



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Consolidados
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2013



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** (en adelante 'la Sociedad Dominante') Y **SOCIEDADES DEPENDIENTES** (en adelante 'el Grupo') que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por las salvedades mencionadas en los párrafos 2 y 3, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. Tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, con fecha 23 de octubre de 2013, las entidades financieras que componen el préstamo sindicado suscrito por la Sociedad Dominante comunicaron su decisión de ejecutar el vencimiento anticipado de dicho préstamo. Asimismo, comunicaron su decisión de ejecutar las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo, que incluye la filial que operaba en los Estados Unidos procediendo, entre otros asuntos, a nombrar nuevos administradores de dicha sociedad y a dejar de suministrar información financiera a **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** La cuenta de resultados consolidada adjunta incorpora las transacciones correspondientes a los tres primeros trimestres del ejercicio 2013 de la filial de Estados Unidos, cuyo detalle se muestra en la Nota 6 de la memoria consolidada adjunta, período en que la Sociedad Dominante mantenía el control de dicha filial. A la fecha del presente informe, y dada la imposibilidad manifiesta de acceder a la información requerida, no hemos dispuesto de la documentación soporte necesaria para satisfacernos de los importes registrados en la cuenta de resultados consolidada provenientes de la filial americana del Grupo.
3. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, con fecha 1 de febrero de 2014, la Sociedad tomó la decisión de presentar la solicitud de declaración de concurso de acreedores de la filial alemana en otra pieza judicial aparte, lo que ha implicado la pérdida de control sobre la citada filial. Adicionalmente, la filial holandesa ha cesado su actividad con fecha 1 de agosto de 2014 tras proceder a la venta de su unidad productiva, tal y como se indica en la nota 31 de la memoria consolidada adjunta. En consecuencia, y dada la imposibilidad manifiesta de acceso a toda la información requerida, no hemos dispuesto de toda la documentación soporte necesaria para satisfacernos de los importes que procedería registrar en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 provenientes de dichas filiales. El detalle de los importes registrados en dichos estados financieros se muestra en la Nota 6 de la memoria consolidada adjunta.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar las limitaciones al alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 2 y 3 anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
5. Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 2.1.1 en relación a que las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante el 21 de mayo de 2014 y aprobadas por la Junta General de Accionistas de la misma el 30 de junio de 2014. Los Administradores de la Sociedad Dominante han procedido a la reformulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidados del ejercicio 2013. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas se corresponden con las reformuladas el 15 de abril de 2015 y sustituyen íntegramente a las formuladas inicialmente por los Administradores de la Sociedad Dominante el 21 de mayo de 2014. Del mismo modo, el presente informe de auditoría sustituye íntegramente al informe de auditoría que emitimos el 23 de mayo de 2014, en relación a las cuentas anuales consolidadas inicialmente formuladas.
6. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta donde se informa que con fecha 4 de febrero de 2014 fue presentada ante los Juzgados de lo Mercantil de Barcelona la solicitud de concurso de acreedores de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**, así como de las filiales de la misma en Holanda, España y Bélgica. Con fecha 1 de febrero de 2014 también se solicitó concurso de acreedores para la filial alemana. Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado sentencia aprobando el convenio anticipado de acreedores presentado, cesando los efectos de la declaración de concurso.

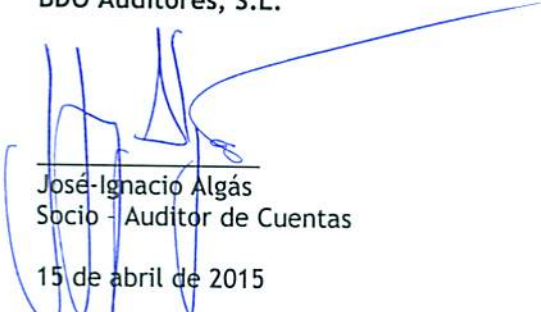
Tal y como se indica en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, el Grupo ha obtenido en el ejercicio 2013 un resultado de explotación negativo por importe de 47.527 miles de euros y unas pérdidas de 190.632 miles de euros. Por otra parte, los resultados de los últimos ejercicios han mostrado pérdidas continuadas, arrojando un patrimonio neto consolidado negativo atribuido a la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2013 de 119.296 miles de euros y un fondo de maniobra negativo de 118.327 miles de euros.

Por otro lado, y según se indica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, a pesar de existir circunstancias que dificultan la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones, las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en las expectativas de la Dirección del Grupo consistentes en la aprobación por parte del Juzgado del Convenio de Acreedores a la fecha actual y, por consiguiente, el cese efectivo del concurso de acreedores y en el levantamiento de la suspensión de la cotización bursátil de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**, la aprobación por parte de la Junta de Accionistas de la capitalización de la deuda para dar cumplimiento a los compromisos recogidos en la propuesta anticipada de convenio aprobada y la consecución del plan de viabilidad preparado.

Considerando lo indicado en los párrafos anteriores, existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones, que dependerá de su capacidad para cumplir con el plan de negocio preparado por la Dirección de la Sociedad Dominante, del cumplimiento de los compromisos adoptados en el convenio de acreedores aprobado, del apoyo financiero de los futuros accionistas de referencia del Grupo y del previsto retorno a su cotización bursátil, aspectos que no podemos evaluar en la actualidad.

7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013, contiene las explicaciones que los Administradores de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.**

BDO Auditores, S.L.



José-Ignacio Algás
Socio - Auditor de Cuentas

15 de abril de 2015

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

Membre exercent:

BDO AUDITORES, S.L.

Any 2015 Núm. 20/15/04392
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados financieros consolidados
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2013

Estados consolidados de situación financiera a 31 de diciembre de 2013 y 2012

En Euros		31/12/2013	31/12/2012
Activo			
Activo	Nota		
Inmovilizado material	7	1.304.870	22.883.083
Fondo de comercio	8	-	151.411.643
Otros activos intangibles	9	-	1.766.834
Activos financieros no corrientes	10	343.922	1.463.323
Activos por impuestos diferidos	20	-	25.044.863
Total activo no corriente		1.648.792	202.569.746
Existencias	12	-	3.195.297
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	2.400.458	35.408.062
Activos por impuestos corrientes	11	243.896	268.370
Otros activos financieros corrientes	10	1.310.679	1.328.505
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13	310.902	5.221.436
Total activo corriente		4.265.935	45.421.670
Total activo		5.914.727	247.991.416
Pasivo			
Pasivo	Nota		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		105.905.946	105.905.946
Reservas		(34.569.289)	(21.791.655)
Resultado del ejercicio		(190.632.403)	(18.200.199)
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante	14	(119.295.746)	65.914.092
Patrimonio de Intereses Minoritarios		-	(5.946.287)
Patrimonio neto	14	(119.295.746)	59.967.805
Deuda financiera	15	165.624	99.731.237
Otros pasivos financieros	16	2.452.692	-
Pasivos por impuestos diferidos	20	-	2.330.238
Provisiones	18	-	26.346.756
Otros pasivos no corrientes	19	-	479.554
Total pasivo no corriente		2.618.316	128.887.785
Deuda financiera	15	105.343.251	8.725.188
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	10.569.706	40.668.375
Pasivos por impuestos corrientes	17	633.746	6.718.764
Otros pasivos financieros	16	3.825.454	1.156.398
Provisiones	18	2.220.000	1.761.576
Otros pasivos corrientes	19	-	105.525
Total pasivo corriente		122.592.157	59.135.826
Total pasivo		5.914.727	247.991.416

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

Cuentas de Resultados Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

En Euros	Nota	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	22	147.206.635	208.846.671
Otros ingresos de explotación	22	1.411.178	789.234
Total ingresos		148.617.813	209.635.905
Aprovisionamientos	23	(53.704.195)	(77.102.579)
Margen bruto		94.913.618	132.533.326
Gastos de personal	23	(63.985.332)	(89.104.872)
Otros gastos de explotación	23	(24.371.121)	(37.051.516)
Resultado bruto de explotación		6.557.165	6.376.938
Amortizaciones	7, 9	(6.938.225)	(10.503.015)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	9	(746.787)	(1.746.959)
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	8	(46.399.655)	(2.048.984)
Resultado neto de explotación		(47.527.502)	(7.922.020)
Ingresos financieros	24	1.600.228	241.227
Gastos financieros	24	(7.198.761)	(11.303.715)
Diferencias de cambio (neto)		6.847.635	36.208
Resultado financiero neto		1.249.102	(11.026.280)
Otros resultados	25	(132.542.708)	(875.567)
Resultado antes de impuestos		(178.821.108)	(19.823.867)
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	20	(11.811.295)	1.093.083
Resultado del ejercicio		(190.632.403)	(18.730.784)
Resultado atribuible a:			
La entidad dominante		(190.632.403)	(18.200.199)
Intereses minoritarios	14	-	530.585
Beneficio por acción	21		
Básico		(1,08) €	(0,10) €
Diluido		(0,80) €	(0,08) €

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

Estados consolidados del resultado global correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012

En Euros	2013		2012			
	De la sociedad dominante	De intereses minoritarios	Total	De la sociedad dominante	De intereses minoritarios	Total
Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:						
- Beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones	1.558.991	-	1.558.991	1.390.146	-	1.390.146
- Gastos de emisión de capital	-	-	-	(19.048)	-	(19.048)
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	1.031.402	-	1.031.402	847.353	-	847.353
- Valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto	2.590.393	-	2.590.393	2.218.451	-	2.218.451
- Resultado del Ejercicio	(190.632.403)	-	(190.632.403)	(18.200.199)	(530.585)	(18.730.784)
Total Ingresos y Gastos Reconocidos en el Ejercicio	(188.042.010)	-	(188.042.010)	(15.981.748)	(530.585)	(16.512.333)

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012

En Euros	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva voluntaria	Otras reservas		Ajustes por cambios de valor	P&L retenido atribuible a la Soc Dom	Intereses minoritarios	Total patrimonio
					Reserva vol. indisponible	Reservas propias				
A 1 de enero de 2012	105.905.946	46.311.287	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(339.900)	(38.854.084)	(208.484.750)	(5.415.702)	76.583.732
Ingresos y gastos reconocidos										
Resultado del ejercicio								(18.200.199)	(530.585)	(18.730.784)
Resultado actuarial neto del plan de pensiones								1.390.146		1.390.146
Gastos de emisión de capital		(19.048)						(19,048)		(19,048)
Diferencias de conversión							847.353			847.353
Valoración de instrumentos financieros										
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(19.048)	-	-	-	-	847.353	(18.200.199)	(530.585)	(16.512.333)
Operaciones con socios o propietarios										
Aumentos / (reducciones) de capital		(299.063)				308.722				9.659
Otras operaciones con acciones propias						308.722				9.659
Total operaciones con socios o propietarios	-	(299.063)	-	-	-	308.722	-	-	-	9.659
Otras variaciones de patrimonio neto										
Compensación de reservas										
Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF								(113.253)		(113.253)
Otros movimientos										
Total otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	(113.253)	-	(113.253)
A 31 de diciembre de 2012	105.905.946	45.993.176	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(31.178)	(38.006.731)	(226.684.949)	(5.946.287)	59.967.805
Ingresos y gastos reconocidos										
Resultado del ejercicio								(190.632.403)	-	(190.632.403)
Resultado actuarial neto del plan de pensiones								1.558.991		1.558.991
Gastos de emisión de capital										
Diferencias de conversión							1.031.402			1.031.402
Valoración de instrumentos financieros										
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.031.402	(190.632.403)	-	(188.042.010)
Operaciones con socios o propietarios										
Aumentos / (reducciones) de capital										
Conversiones de pasivos financieros en patrimonio neto		17.138				31.178				48.316
Otras operaciones con acciones propias										
Total operaciones con socios o propietarios	-	17.138	-	-	-	31.178	-	-	-	48.316
Otras variaciones de patrimonio neto										
Bajas del perímetro de consolidación										
Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF								(36.191.504)		861.223
Otros movimientos								1.922.633		1.922.633
Total otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	37.052.727	(34.268.871)	5.946.287	8.730.143
A 31 de diciembre de 2013	105.905.946	46.010.314	8.185.751	53.115.961	60.104.183	-	77.398	(417.317.352)	-	(119.295.746)

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En Euros	Nota	2013	2012
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	26	(12.933.892)	(1.634.003)
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	7, 9	(2.768.349)	(5.980.618)
Adquisiciones de Combinaciones de Negocio		-	(264.451)
Otros activos financieros		676.347	26.453
Enajenaciones de inversiones	7, 9	-	-
Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión		(2.092.002)	(6.218.617)
Emisión de obligaciones	15	-	25.000.000
Coste asociado con la emisión de capital y obligaciones		-	-
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo		-	845.000
Devolución y amortización		-	(20.033.798)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo		7.290.231	(1.089.900)
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación		7.290.231	4.721.302
Flujos netos totales		(7.735.663)	(3.131.317)
Variación del tipo de cambio		2.825.129	(1.004.519)
Variación de efectivo y otros medios líquidos		(4.910.534)	(4.135.836)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	13	5.221.436	9.357.272
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre	13	310.902	5.221.436

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

Memoria anual consolidada correspondiente al ejercicio 2013

1. Actividad e información general

Service Point Solutions, S.A. (en adelante, “SPS, S.A. o la “Sociedad Dominante” o la “Sociedad”) y sus **Sociedades Dependientes** integran el **Grupo Service Point Solutions** (en adelante “Grupo SPS” o el “Grupo”). La Sociedad cambió su domicilio social en el ejercicio 2012, trasladándolo desde Avenida de Sarriá 102-106 8ª planta al actual, situado en Ronda de General Mitre nº 38 1ª planta, de Barcelona.

La Sociedad Dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima en el año 1969, adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2002. La Sociedad cotiza en las bolsas de Madrid y Barcelona. Actualmente, dada la situación concursal en la que se encuentra, la Sociedad está sujeta a la Ley Concursal, y suspendida la cotización desde el día 3 de febrero de 2014.

La actividad del Grupo SPS consiste en la prestación de servicios de impresión digital en centros propios y en las instalaciones de clientes (“Facility Management”) y gestión documental.

Los servicios ofrecidos por el Grupo SPS comprenden básicamente:

Impresión digital: incluye todos los procesos y fases que conlleva la creación de documentos desde la pre impresión, edición, diseño, etc. hasta la reproducción, los acabados, la entrega y la gestión de la información. Service Point satisface el conjunto de necesidades de impresión de cualquier tipo de documento con el que sus clientes realizan su actividad empresarial. Service Point aporta estos servicios desde su red de 100 puntos de servicio.

La impresión digital es el proceso de recibir, imprimir, o reproducir un documento en cualquier formato, tanto en blanco negro como en color, incluyendo escaneo de documentos, impresión en remoto y aplicaciones de impresión bajo demanda. En la actualidad se están aplicando soluciones denominadas “print on demand” donde las transacciones se realizan a través de una solución a la medida de nuestros clientes. El print management se adapta a las nuevas tecnologías permitiendo mejorar el servicio que presta Service Point así como prestar un servicio completo de outsourcing de gestión documental a los clientes. Estas soluciones están teniendo gran penetración en el último año dado el elevado ahorro de costes que supone en la mayoría de los casos en las compañías.

Una de las principales áreas de crecimiento futuro en la impresión digital es a través de la plataforma on-line, en el sector financiero y educacional, el desarrollo de los servicios de foto álbumes y la transformación de algunos de los centros de servicio hacia la impresión personalizada. Asimismo el Grupo ha apostado por fortalecer las relaciones con su base de clientes B2B y por dinamizar la actividad de impresión bajo demanda.

Facility Management / On Site Services: es la provisión de servicios de impresión digital en las mismas instalaciones de los clientes. Se trata normalmente de contratos renovables a medio plazo con clientes de tamaño relativamente grande. Los Facility Management tienen una duración determinada (típicamente 2-3 años) y están vinculados a proyectos específicos (por ejemplo la actividad de impresión que soporta la actividad de construcción de una gran infraestructura, como un aeropuerto, un gran edificio, una estación de ferrocarriles, etc.).

SPS presta servicios de outsourcing a través de sus puntos de servicio, a través de los puntos de su red internacional Globalgrafixnet, a través de comercio electrónico con soluciones de “web to print”, a través de las dos soluciones de servicio de Facility Management

Gestión documental: se trata esencialmente de servicios de digitalización y reconocimiento óptico de caracteres (OCR), digitalización de documentos y planos, conversión de información en distintos soportes (desde físico a DVD, CD Rom, etc.). La información obtenida a través de esta vía puede ser incorporada por los clientes a sus bases de datos para que puedan acceder a ella de forma rápida y eficaz. Esta información también puede compartirse con múltiples usuarios a través de soluciones de “colaboración” así como conservar una copia de seguridad de los activos intelectuales evitando riesgos de pérdidas y deterioros por el paso del tiempo.

Gracias a los servicios de gestión documental, Service Point ofrece consultoría documental, almacenamiento de documentos digitales, suministro de aplicaciones informáticas especializadas y otras soluciones tecnológicas para todas las necesidades documentales de las empresas. Los procesos de gestión documental permiten aportar a los clientes soluciones que pueden integrarse en sus procesos de workflow productivo y en sus sistemas de ERP.

Mailroom: se trata de servicios de externalización de departamentos de correos. Nuestras soluciones se extienden desde la digitalización de documentos hasta el enriquecimiento para darle un contenido particular a un documento. También consiste en servicios básicos como el trabajo diario de oficina relacionado con la logística de los paquetes y mercancías. El Mailroom no termina con los servicios tradicionales, también ofrece innovadoras soluciones mediante un software de digitalización de su correo diario, transacciones de documentos y formularios, perfectamente compatible con los programas más comunes utilizados en las compañías.

Franqueo: la actividad de franqueo consiste en la venta de servicios de manipulado y distribución de correo, que Service Point opera especialmente a través de su filial en los Países Bajos. Service Point opera como intermediario en la venta de estos servicios, aglutinando los volúmenes de sus clientes para poder negociar con las compañías de distribución de correo unos precios competitivos. De esta manera Service Point obtiene un margen de entre el 3% y el 5% del volumen de facturación, sin contar con ninguna plataforma logística propia. Es previsible que estos servicios puedan generar un margen más significativo en un futuro una vez que se liberalice la distribución del correo en el mercado Holandés y en otros mercados europeos, ya que será posible negociar precios y volúmenes con un número más elevado de operadores logísticos especializados.

Tal y como se menciona en las Nota 2a) siguiente, las cuentas anuales han sido reformuladas por los miembros del Consejo de Administración con fecha 15 de abril de 2015, habiéndose completado a continuación la información relevante en cuanto a la actividad y evolución de la Sociedad y sus filiales hasta la fecha de reformulación.

Proceso de reestructuración financiera

A lo largo del segundo y tercer trimestre de 2013, Service Point Solutions, S.A. ha estado trabajando en un proyecto de reestructuración financiera incluyendo la búsqueda de inversores financieros o de naturaleza industrial. La compañía había acordado un periodo de standstill hasta el día 30 de septiembre de 2013.

Tras analizar distintas alternativas, la compañía transmitió a las entidades financieras dos propuestas de operación de recompra de la deuda. Las propuestas aportadas iban encaminadas a la recompra del 100% de la deuda financiera en condiciones favorables para la compañía, facilitando a las entidades su completa y definitiva desvinculación del proyecto, dejando a Service Point sin deuda estructural. Teniendo en cuenta la mejora en su situación operativa, el plan de negocio claro y factible presentado en la última Junta General de Accionistas, y las favorables condiciones del mercado bursátil, las

ofertas presentadas a las entidades se basaban, parcial o totalmente, en sendas ampliaciones de capital.

El día 24 de octubre de 2013, como consecuencia de la comunicación por parte de las entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas y de la aceleración y vencimiento anticipado de los créditos, al no extenderse el “standstill”, y la puesta en marcha de la ejecución de las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), el Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A. tomó la decisión de presentar la solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal. Desde esa fecha, la Sociedad ha estado trabajando activamente con posibles inversores, que a su vez han presentado ofertas a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada.

En noviembre de 2013, la Sociedad recibió información que la actividad de la filial americana del grupo, bajo la administración de EY, había sido suspendida. Ciertos activos de dicha filial se vendieron a finales del mismo mes de noviembre. Asimismo, para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal alemana, se tomó la decisión de presentar el día 1 de febrero de 2014 la solicitud de declaración de concurso de acreedores de la sociedad alemana tras el período preconcursal (“Insolvenz in Eigenverwaltung”) iniciado en noviembre.

Desde la fecha de solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal, la composición del Consejo de Administración de la Sociedad ha cambiado por completo. Para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal, y no habiendo llegado aún a un acuerdo definitivo con las entidades financieras, el nuevo Consejo de Administración, nombrado por cooptación y ratificado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de febrero de 2014, tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad. Asimismo, solicitó la declaración de concurso voluntario de siete de las filiales domiciliadas en España, Holanda, Bélgica y Suecia. Se emitió el auto de declaración de concurso el día 20 de febrero de 2014.

Desde entonces, Service Point Soluciones, S.A. trabajaba junto con el Administrador Concursal para encontrar la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo y defender los intereses de los acreedores, accionistas y empleados, según su orden de preferencia previsto por la Ley Concursal.

En el segundo trimestre de 2014, los activos de las compañías intervenidas por parte de los bancos han sido vendidos a la multinacional del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Asimismo, Paragon Group Ltd ha adquirido las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y ha convertido 10 millones de dichas obligaciones en 25 millones de acciones de SPS, convirtiendo Paragon Group Ltd en el principal accionista de la compañía con una participación del 12,4% de las acciones de SPS desde el mes de junio de 2014.

El día 23 de mayo de 2014, Service Point Solutions, S.A., junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores. La PAC contiene una doble propuesta de pago, en función de la clasificación del crédito que corresponda a cada acreedor:

- Créditos de acreedores privilegiados que opten por adherirse a la PAC: serán satisfechos con una quita del 20%, mediante la conversión del restante 80% del crédito en capital social de SPS a través de la entrega de acciones de la misma.

- Créditos de acreedores ordinarios: serán satisfechos con una quita del 60%, mediante la conversión del restante 40% del crédito en capital social de SPS a través de la entrega de acciones de la misma.
- Créditos subordinados: serán satisfechos en las mismas condiciones que los de los acreedores ordinarios, una vez hayan sido previamente satisfechos éstos.

La PAC ha sido admitida a trámite por el Juzgado el día 26 de mayo de 2014. Con fecha 4 de junio de 2014, dentro del plazo concedido por el Juzgado, la Administración Concursal ha depositado su Informe de Evaluación sobre las Propuestas Anticipadas de Convenio y los Planes de Viabilidad y Planes de Pago con opinión favorable.

El día 28 de julio, tras un proceso judicial de venta de determinados activos y ciertas obligaciones de las filiales holandesas, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha adjudicado la Unidad Productiva de las citadas filiales holandesas también a Paragon Group Ltd.

Con fecha 9 de octubre de 2014, el Administrador Concursal ha emitido los Textos Definitivos de Service Point Solutions y las filiales del grupo Service Point que han presentado la Propuesta de Convenio Anticipado en fecha 23 de mayo de 2014. Los Textos Definitivos incluía la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

El resumen de la masa pasiva y situación patrimonial incluido en el Informe Final de Service Point Solutions, S.A. y las filiales para las cuales se presentaron una PAC se muestra en los siguientes cuadros:

Créditos Concuriales (En miles de euros)	SPS	SPFMI	Bélgica	Netherlands Holdings BV	Nordic AB
Créditos con privilegio especial	98.226	418	-	-	-
Créditos con privilegio general (91.1 y 91.2)	42	96	143	-	-
Créditos con privilegio general (91.4)	24	301	20	-	-
Créditos ordinarios (*)	7.840	99.399	97.182	96.926	96.932
Créditos subordinados (**)	12.355	6.146	5.562	17.485	21.294
Total Créditos Concuriales	118.487	106.360	102.907	114.411	118.226

(*) Como las filiales eran garantes del crédito sindicado, la deuda de dicho crédito por importe de 96.926 se incluye en la masa pasiva de todas las filiales aunque no esté en el balance de situación de cada una de ellas. Al implementar el convenio sólo SPS incluye esta deuda concursal en su balance.

(**) Los créditos subordinados de las filiales incluyen préstamos y saldos a pagar a otras empresas que consolidan con SPS.

Situación Patrimonial (En miles de euros)	SPS	SPFMI	Bélgica	Netherlands Holdings BV	Nordic AB
Inventario Masa Activa	133.474	3.227	1.075	4.401	-
Créditos Concuriales	(118.487)	(106.360)	(102.907)	(114.411)	(118.226)
Estado Patrimonial	14.986	(103.132)	(101.832)	(110.010)	(118.226)

Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado Sentencia aprobando el convenio anticipado de acreedores adquiriendo plena eficacia en los términos legales desde la fecha de su aprobación, cesando los efectos de la declaración de concurso y cesando los administradores excepto en la fiscalización de la completa satisfacción de los créditos contra la masa y en lo relativo a la pieza de calificación. Con la misma fecha el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado Sentencia con idéntico contenido respecto de las filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding del Grupo en Holanda y Suecia.

En fecha 5 de febrero de 2015 se declaró la firmeza de dicha sentencia.

La composición del Grupo ha cambiado de manera significativa como consecuencia de la aceleración del crédito sindicado y la ejecución de algunas de las garantías sobre las filiales del Grupo. La Sociedad ha perdido el control de las filiales de Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y la filial operativa sueca con fecha efectiva 1 de octubre de 2013, dejando de consolidar dichas filiales a partir de esa fecha. Como consecuencia de la venta posterior de las unidades productivas del grupo alemán y de las filiales operativas de Holanda durante el ejercicio 2014, dichas filiales han salido del perímetro de consolidación con fecha 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre de 2013, los saldos deudores y acreedores con las filiales arriba mencionadas se clasifican como saldos deudores y acreedores con terceros.

A 31 de diciembre de 2013, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgrafixnet SA, Service Point Netherlands Holdings BV, Service Point Belgium NV y Service Point Nordic AB.

Las cuentas anuales consolidadas de SPS del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2013. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las de cada una de las entidades integrantes del mismo, correspondientes al ejercicio 2013, que han servido de base para la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores entienden que dichas cuentas anuales serán aprobadas conforme están presentadas.

Estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del país donde Grupo SPS tiene su sede central. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 2.5 (conversión de saldos en moneda extranjera).

2. Bases de presentación

2.1.1 Principios contables y comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo SPS del ejercicio 2013 han sido elaboradas y formuladas por los Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 21 de mayo de 2014 de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

El 15 de abril de 2015, como consecuencia de información adicional sobre hechos ocurridos en el ejercicio 2013 recibida tras la formulación de las cuentas anuales consolidadas en mayo de 2014, los Administradores de la Sociedad han procedido a la reformulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2013 con el fin de mitigar todas las salvedades y limitaciones mostradas en el Informe de auditoría de fecha 23 de mayo de 2014. Las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas, se corresponden con las reformuladas el 15 de abril de 2015 y sustituyen íntegramente a las formuladas inicialmente por los Administradores el 21 de mayo de 2014.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 del Grupo SPS han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

Las modificaciones introducidas en las presentes cuentas anuales reformuladas respecto a las formuladas el 21 de mayo de 2014, junto con las explicaciones de los motivos por lo que se han introducido dichas modificaciones, son las siguientes:

En euros	Impacto en resultados	Impacto en Patrimonio	Impacto en Total Activo
(1) Reducción en el valor razonable de las filiales intervenidas	(14.965.401)	(14.965.401)	(14.965.401)
(2) Reducción en las provisiones de concurso	2.000.000	2.000.000	-
(3) Regularización de los intereses devengados	44.589	44.589	-
(4) Reclasificación de obligaciones convertibles	-	(25.000.000)	-
(5) Salida del perímetro de la filial holandesa y alemania	(718.283)	(718.283)	(15.478.941)
(6) Reversión provisión préstamo alemania	9.996.880	9.996.880	-
(7) Otros ajustes	7.040.540	(769.419)	(692.894)
Total impacto en las cuentas reformuladas	3.398.325	(29.411.634)	(31.137.236)

(1) Reducción en el valor razonable de las filiales intervenidas

Como consecuencia de la intervención de las filiales británicas, americana, noruegas y sueca el día 23 de octubre de 2013, SPS no ha tenido acceso a la información económico-financiera correspondiente al cuarto trimestre del ejercicio 2013, que ha sido reclamado en varias ocasiones a Ernst & Young LLP, ni durante este periodo ha ejercido la gestión y el control sobre dichas actividades.

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, de acuerdo con la NIIF 10 párrafo 25, al tratarse la intervención de las filiales arriba mencionadas como pérdida de control de las mismas, se había dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías y se había reconocido la inversión que mantiene en dichas compañías a su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. El valor asignado a dichas filiales fue de 14.965 miles de euros. Como consecuencia de la venta

posterior de las filiales británicas, noruegas y sueca sin beneficio alguno para SPS y el cierre del negocio estadounidense, en las cuentas reformuladas se ha registrado un deterioro en el valor razonable a cero euros.

(2) Reducción en las provisiones de concurso

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se había registrado una estimación de los costes relacionados con el proceso concursal de la Sociedad. Esta previsión estaba incluida en el epígrafe “acreedores varios” y ascendía a 2,8 millones de euros. La estimación de esta previsión se ha revisado a base de los costes reales incurridos en el ejercicio 2014, y se ha registrado una reducción de 2 millones de euros en el epígrafe correspondiente del balance de situación con un impacto positivo en la cuenta de resultados del ejercicio 2013.

(3) Regularización de los intereses devengados

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se había registrado una estimación de los intereses devengados a entidades financieras pendientes de pago a 31 de diciembre de 2013. La confirmación de saldos pendientes con dichas entidades financieras se ha recibido con fecha 2 de octubre de 2014 y se ha registrado una regularización en la estimación original en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” con un impacto positivo en la cuenta de resultados.

(4) Reclasificación de las obligaciones convertibles

En las cuentas anuales formuladas en mayo de 2014, se habían registrado las obligaciones convertibles emitidas en el ejercicio 2012 por importe de 25 millones de euros como “otros instrumentos de patrimonio” dentro del patrimonio neto del Grupo. En las cuentas anuales reformuladas las 25 millones de euros de obligaciones se han reclasificado a deuda financiera corriente, siendo éstas pendientes de conversión. Esta reclasificación ha reducido el patrimonio neto en 25 millones de euros, sin impacto alguno en la cuenta de resultados de la Sociedad.

(5) Salida del perímetro de consolidación de la filial holandesa y alemania

Como consecuencia de la entrada en concurso y la venta posterior en el ejercicio 2014 de las unidades productivas de la filial alemana y holandesa, a 31 de diciembre de 2014 se ha dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías. El impacto del registro ha sido de 0,7 millones de euros de pérdida en la cuenta de resultados, una reducción en el patrimonio neto de 0,7 millones de euros y una reducción de 15,5 millones de euros en el total activo del Grupo.

(6) Reversión provisión préstamo Alemania

En las cuentas anuales consolidadas formuladas en mayo de 2014, se había dotado una provisión sobre el préstamo corriente y no corriente concedido a las empresas Service Point Germany Holding GmbH y Koebecke GmbH con cargo a la cuenta de resultados consolidado del ejercicio 2013. En las presentes cuentas anuales se ha revertido esta provisión con un impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada y patrimonio neto.

(7) Otros ajustes

Los otros ajustes incluyen ajustes que se han propuesto tras la realización de las auditorías de cada uno de las filiales del grupo y que han supuesto un impacto en las cuentas consolidadas de la Sociedad. Asimismo, incluyen un impacto positivo neto en la cuenta de resultados por diferencias positivas de conversión realizadas como consecuencia de la salida de perímetro de consolidación por importe de 6,8 millones de euros.

Asimismo, en estas cuentas anuales reformuladas se incluyen aquellos aspectos cualitativos puestos de manifiesto respecto a la evolución de la sociedad y sus filiales hasta la fecha de reformulación y que los Administradores han considerado relevante para la adecuada comprensión de las mismas.

Estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2013, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de resultado global y de los flujos de efectivo, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta en el estado de situación financiera consolidado, la cuenta de resultados consolidados, el estado consolidado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

No ha sido necesario realizar modificaciones en la presentación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 en estas cuentas anuales de 2013, en relación con el incluido en las cuentas anuales de 2012.

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad del Grupo continuará en el futuro. Dentro de la situación concursal actual, la Dirección ha elaborado un plan de viabilidad para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. La Dirección prevé que con dicho plan de negocio se puede superar la actual situación de crisis patrimonial y financiera en la que se encuentra, procurando la conservación de su actividad empresarial, y en consecuencia, estima se recuperará el valor de los activos registrados en el balance de situación.

Dada la situación actual del Grupo y el mercado en el cual opera, existen algunas circunstancias que constituyen incertidumbre significativa sobre la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, siendo no obstante dichas circunstancias, mitigadas por otras. A continuación se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad:

- La aceleración y vencimiento anticipado del principal instrumento de financiación corporativa del grupo.
- La ejecución de las garantías sobre una parte significativa del Grupo y la consecuente pérdida de control de la misma.
- Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros, problemas de liquidez y tensiones de tesorería, lo que ha dado lugar a la situación concursal actual.
- La situación actual de incertidumbre económica.
- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad:

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se debe a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente al deterioro del fondo de comercio por importe de 46,4 millones de euros en el ejercicio 2013 (2012: 2 millones de euros), el impacto de la salida del perímetro de consolidación de las filiales intervenidas por parte de las entidades financieras y de la filial

alemana y la filial holandesa en el ejercicio 2014, que ha tenido un impacto negativo total de 120,6 millones de euros, la provisión de saldos a cobrar de las filiales intervenidas por importe de 13,1 millones de euros, y a la reestructuración del Grupo que se ha realizado en los últimos ejercicios y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro.

- La decisión de solicitar la declaración de concurso de la Sociedad y sus filiales se ha tomado con el claro objetivo de continuar el desarrollo del plan de negocio actual del grupo, mantener las actividades operativas y seguir prestando los servicios a los clientes a través de sus filiales. Como solución a la situación concursal, la Sociedad ha encontrado un inversor del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Dicho inversor ha adquirido la unidad productiva de Reino Unido (abril de 2014) y las filiales noruegas (mayo de 2014) y la compañía operativa sueca (abril de 2014) a los bancos. Asimismo, ha adquirido las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y ha convertido 10 millones de dichas obligaciones en 25 millones de acciones de SPS, convirtiendo Paragon Group Ltd en el principal accionista de la compañía con una participación del 12,4% de las acciones de SPS. Asimismo, en julio de 2014 Paragon ha adquirido la unidad productiva de la filial operativa holandesa.
- El Grupo ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad. El día 23 de mayo de 2014, Service Point Solutions, S.A., junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores, consistente en una quita y un pago en especie mediante la entrega de acciones de Service Point Solutions, S.A.
- Se ha dictado la sentencia aprobando la PAC presentada en mayo de 2014 en fecha 17 de diciembre de 2014. A la misma fecha se ha registrado el impacto de la quita correspondiente y la clasificación de la parte restante de la deuda concursal como pendiente de pago en acciones de la Sociedad una vez que se ha ejecutado la ampliación de capital necesaria.

El impacto de la implementación de la PAC en los libros de la Sociedad Dominante de 2014 ha sido como sigue:

Créditos (En Euros)	Deuda	Quita	Pendiente de pago en acciones	Pendiente de pago (no adheridos)
Créditos privilegiados	61.188.825	(9.223.269)	36.893.077	15.072.479
Créditos ordinarios	17.830.024	(10.698.014)	7.126.009	6.000
Créditos subordinados	12.847.885	(7.708.731)	5.139.154	0
Créditos contingentes	475.168	(285.101)	190.067	0
Total	92.341.902	-27.915.115	49.348.307	15.078.480

Asimismo, en el ejercicio 2014 el impacto de la salida de concurso en el patrimonio neto de la Sociedad Dominante es de 27,9 millones de euros. En el ejercicio 2015, una vez ejecutada la ampliación de capital por capitalización de créditos, el patrimonio neto aumentará por aproximadamente 49,4 millones de euros adicionales.

2.1.2 Cambios en la normativa contable

Normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para el presente ejercicio

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2012, excepto por la adopción, desde fecha 1 de enero de 2013, de las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB y el IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa:

- NIIF 13 Medición del Valor Razonable

NIIF 13 define el concepto de valor razonable, fija un marco de criterios generales para su determinación y establece una serie de desgloses obligatorios sobre el uso de valoraciones a valor razonable. La aplicación de esta norma no ha tenido impacto en los desgloses incluidos en los estados financieros intermedios.

- NIC 19 revisada Beneficios a los Empleados

NIC 19 revisada establece los criterios de registro contable e información a revelar en relación con las prestaciones a empleados. Los cambios que introduce incluyen modificaciones fundamentales, como el concepto del rendimiento esperado de los activos afectos al plan, que debe ser equivalente a la tasa de descuento utilizada para la valoración del pasivo correspondiente, así como otras enmiendas menores consistentes en aclaraciones y cambios de redacción. La aplicación de esta norma revisada no ha tenido un impacto significativo sobre la posición financiera ni sobre los resultados del Grupo.

- NIC 28 revisada Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Esta norma revisada prescribe el tratamiento contable de las inversiones en asociadas y fija los criterios de aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia en la consolidación de asociadas y negocios conjuntos. Asimismo, define el concepto de influencia significativa y el procedimiento de la puesta en equivalencia que debe ser aplicado por todas las entidades que formen parte de un negocio conjunto o ejerzan influencia significativa sobre una participada. La aplicación de esta norma revisada no ha tenido un impacto significativo sobre la posición financiera ni sobre los resultados del Grupo.

- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas del otro resultado global

Las enmiendas mejoran la coherencia y claridad en la presentación de partidas de otro resultado global, exigiendo la agrupación de las mismas en función de si son susceptibles de ser reclasificadas (“recicladas”) a resultados en un momento posterior o no. Las enmiendas no alteran la opción de presentar las partidas brutas o netas de su efecto fiscal. Sin embargo, establecen que cuando los importes se presenten antes de impuestos, el efecto fiscal asociado a los dos grupos de partidas de otro resultado global (las que pueden ser “recicladas” en el futuro y las que nunca lo serán) se mostrará separadamente. La aplicación de esta enmienda ha alterado la estructura de presentación de las partidas de otro resultado global en los estados financieros intermedios.

- Enmiendas a la NIIF 7 Información a Revelar – Compensación de activos y pasivos financieros

Las modificaciones imponen la obligación de revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de los acuerdos de compensación, y otros similares sobre la posición financiera de la entidad. Los nuevos desgloses son obligatorios en relación con todos los instrumentos financieros reconocidos que hayan sido neteados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. También se aplican a los instrumentos financieros reconocidos que estén sujetos a un acuerdo marco de compensación o similar, independientemente de si han sido neteados o no. La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto en los desgloses incluidos en los estados financieros intermedios.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2009 – 2011 (mayo 2012)

Este texto introduce una serie de mejoras a las NIIF vigentes, fundamentalmente para eliminar inconsistencias y clarificar la redacción de algunas de estas normas. Estas mejoras no han tenido impacto en los resultados ni en la posición financiera del Grupo.

Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no efectivas a 31 de diciembre de 2013

Normas e Interpretaciones		Aplicación obligatoria en los ejercicios indicados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Sin determinar
Enmiendas a la NIIF 7	Desgloses en la transición a NIIF 9	Sin determinar
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12	Información a revelar sobre Intereses en Otras Entidades	1 de enero de 2014
Enmiendas a las NIIF 10, 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
Enmiendas a la NIC 36	Desglose de valor recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
Enmiendas a la NIC 39	Novación de derivados y continuación de la cobertura contable	1 de enero de 2014
Enmiendas a la NIC 19	Planes de beneficios definido: aportaciones de empleados	1 de enero de 2014
Mejores anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012		1 de julio de 2014
Mejores anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013		1 de julio de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones. Basándose en los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial. No obstante, los cambios introducidos por la NIIF 9 afectarán a los instrumentos financieros y a futuras transacciones con los mismos que tengan lugar a partir de la fecha de entrada

en vigor de dicha norma.

2.2 Principios de consolidación

Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, integrándose en las cuentas anuales consolidadas la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra-grupo. Son sociedades dependientes aquellas en las que la sociedad dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de toma de control de las mismas.

El Grupo contabiliza cada combinación de negocios mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios es la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por la adquirente, los pasivos incurridos por la adquirente con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente. La contraprestación que la adquirente transfiere a cambio de la adquirida incluye cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. El Grupo valora los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables en la fecha de su adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo valora cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la combinación se imputan a resultados como coste del ejercicio en que se incurren.

En una combinación de negocios realizada por etapas, el Grupo valora nuevamente sus participaciones en el patrimonio de la adquirida previamente mantenidas por su valor razonable en la fecha de adquisición y reconoce las ganancias o pérdidas resultantes en resultados.

El Grupo reconoce el valor razonable en la fecha de adquisición de la contraprestación contingente como parte de la contraprestación transferida a cambio de la adquirida. Cualquier cambio en el valor razonable de una contraprestación contingente que reconozca el Grupo después de la fecha de adquisición que se clasifica como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero que se encuentre dentro del alcance de la NIC 39 se valora por su valor razonable, registrándose cualquier ganancia o pérdida resultante en resultados o en otro resultado global de acuerdo con esta NIIF. Las contraprestaciones contingentes clasificadas como patrimonio no se valoran nuevamente y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El Grupo reconoce el fondo de comercio en la fecha de la adquisición y lo valora como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor razonable del importe de cualquier participación no dominante sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a la cuenta de resultados consolidada.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se eliminan en el proceso de consolidación. Las pérdidas y ganancias que se deriven de las transacciones intragrupo y que hayan sido reconocidas como activos, por ejemplo en las existencias o en los activos fijos, se eliminarán en su totalidad. Las políticas contables de sociedades dominantes se han cambiado para que sean uniformes con las políticas contables del Grupo.

2.3 Perímetro de consolidación

En el apartado “Principales sociedades que componen el Grupo SPS”, incluido como Anexo a estos estados financieros, se relacionan las principales sociedades que componen el Grupo SPS.

Variaciones del perímetro de consolidación del ejercicio 2013

A continuación se describen los principales acontecimientos y las principales variaciones en el perímetro de consolidación que deben ser considerados para la comparación de la información consolidada del ejercicio:

(a) Salida de la filial francesa del perímetro de consolidación

Con fecha 19 de marzo de 2013 se presentó la documentación oficial para iniciar el proceso de insolvencia de la filial francesa, y el 27 de marzo el Presidente del Consejo de Administración de Reprotechnique asistió a la primera comparecencia ante el juez. El juez concedió una extensión operativa de la filial francesa para la presentación de ofertas oficiales de terceros para adquirir el negocio. La decisión final del juez se tomó el día 3 de julio, fecha en la que se ha traspasado la actividad de la empresa francesa a un tercero. SPS ha dejado de tener una obligación legal sobre la compañía y su deuda antigua. Como consecuencia de la decisión del juez, SPS ya no tiene poder de voto ni control de la compañía, de acuerdo con la definición de la NIC 27 párrafo 4, y dado el impacto relevante a nivel individual y consolidado, la salida del perímetro de consolidación se registró en el primer semestre de 2013.

Durante el periodo de la extensión operativa declarada el día 27 de marzo, la filial se incluía como activo mantenido para la venta. Con fecha 30 de junio de 2013, Reprotechnique se ha dejado de consolidar y el resultado de la salida de las operaciones en Francia se ha registrado en los libros individuales y consolidados de Service Point Solutions, S.A. Como la inversión y los fondos propios negativos de la filial francesa se habían provisionado en su totalidad, el impacto positivo a nivel individual ha sido de 9,3 millones de euros y a nivel consolidado de 2,9 millones de euros.

(b) Salida de las filiales británicas, americana, noruegas y sueca del perímetro de consolidación

Tal y como se detalla en la nota 1, en fecha 23 de octubre de 2013, las entidades financieras del préstamo sindicado comunicaron su decisión de la aceleración y vencimiento anticipado de dicho préstamo. Asimismo, comunicaron su decisión de ejecutar las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia), y de cambiar los consejos de administración de cada uno de ellos. Como consecuencia de la pérdida de control de dichas filiales, de acuerdo con la NIIF 10 párrafo 25, se ha procedido a dar de baja en las cuentas los activos y pasivos de las antiguas dependientes en el estado de situación financiera consolidado.

Este cambio de perímetro se ha efectuado a partir del 1 de octubre de 2013, fecha en la que se dejó de recibir información económico-financiera de las compañías intervenidas. Los resultados de dichas compañías se han consolidado hasta 30 de septiembre de 2013.

SPS mantiene la titularidad de las acciones de GPP Capital Plc y las filiales arriba mencionadas, reconociendo estas inversiones a su valor razonable como activos financieros no corrientes. Los saldos a cobrar y a pagar que mantienen las filiales del Grupo con las compañías intervenidas se han reconocido en las líneas correspondientes de saldos a cobrar y pagar a terceros.

(c) Salida de las filial alemana del perímetro de consolidación

Como consecuencia de la venta posterior de las unidades productivas del grupo alemán y de las filiales operativas de Holanda, con fecha 31 de diciembre de 2013 se ha procedido a dar de baja en las cuentas los activos y pasivos de las antiguas dependientes en el estado de situación financiera consolidado.

Los resultados de dichas compañías se han consolidado hasta 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre de 2013, los saldos deudores y acreedores con las filiales arriba mencionadas se clasifican como saldos deudores y acreedores con terceros.

2.4 Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos se presentan de una manera consistente con la información interna proporcionada con regularidad a la máxima instancia de toma de decisiones operativas. El Consejo de Administración del Grupo, que toma las decisiones estratégicas y se encarga de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos es la máxima instancia de toma de decisiones.

2.5 Conversión de saldos en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas de los estados financieros de cada una de las sociedades dependientes se incluyen en la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en Euros, la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional de cada sociedad se registran en la moneda funcional del Grupo a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que aparezcan, con la excepción de las diferencias de conversión de coberturas del flujo de efectivo y coberturas de una inversión neta que se reconocen en el resultado global.

(c) Sociedades dependientes

Los resultados y la situación financiera de una entidad (cuya moneda funcional no se corresponda con la moneda de una economía hiperinflacionaria), se convierten a la moneda de presentación, en caso de que ésta fuese diferente, utilizando los siguientes procedimientos:

- (a) los activos y pasivos de cada uno de los balances presentados (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten al tipo de cambio de cierre de la fecha de ese estado de situación financiera;
- (b) los ingresos y gastos de cada estado del resultado global o cuenta de resultados separada presentada (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten a los tipos de cambio en la fecha de cada transacción; y
- (c) todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocen en otro resultado global.

Tanto el fondo de comercio surgido en la adquisición de un negocio en el extranjero, como los ajustes del valor razonable practicados al importe en libros de los activos y pasivos, como consecuencia de la

adquisición de un negocio en el extranjero, se tratarán como activos y pasivos del mismo y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en otro resultado global.

3. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

3.1 Inmovilizado material

El inmovilizado material se halla valorado por su coste, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, en base al resultado de los tests de deterioro efectuados, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

Elemento	Vida útil
Edificios y otras construcciones	14-50 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-20 años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10 años
Elementos de transporte	4-10 años
Equipos para el proceso de información	3-6 años
Otro inmovilizado	4-10 años

Los terrenos no se amortizan.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas:

- (a) por su enajenación o disposición por otra vía; o
- (b) cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de inmovilizado material se incluye en el resultado del ejercicio cuando la partida se da de baja en cuentas.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisan, como mínimo, al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, las variaciones se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

Cuando se realiza una inspección general, su coste se reconoce en el importe en libros del elemento de inmovilizado material como una sustitución, siempre y cuando se cumplan las condiciones para su reconocimiento.

Los importes contabilizados se revisan para analizar su posible deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que dicho importe no puede ser recuperado.

3.2 Inmovilizado intangible

3.2.1 Fondo de comercio

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

El fondo de comercio no se amortiza. En su lugar, las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades a las que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se someten, al menos anualmente, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

3.2.2 Otros activos intangibles

Se valoran inicialmente por su coste. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su coste menos la amortización acumulada (en caso de vida útil finita) y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye linealmente a lo largo de su vida útil estimada que constituye el período en el que las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

Elemento	Vida útil
Gastos de desarrollo	5-7 años
Concesiones, patentes y marcas	5-10 años
Otro inmovilizado intangible	4-10 años

La amortización comienza cuando el activo esta disponible para su utilización, es decir, cuando se

encuentra en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la dirección. La amortización cesa en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o se incluya en un grupo enajenable de elementos que se clasifique como disponible para la venta), y la fecha en que el activo sea dado de baja en cuentas. El método de amortización utilizado refleja el patrón de consumo esperado, por parte del Grupo, de los beneficios económicos futuros derivados del activo. Si este patrón no puede ser determinado de forma fiable, se adopta el método lineal de amortización. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Tanto el periodo como el método de amortización utilizados para un activo intangible con vida útil finita se revisan, como mínimo, al final de cada ejercicio. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambia el periodo de amortización para reflejar esta variación. Si se ha experimentado un cambio en el patrón esperado de generación de beneficios económicos futuros por parte del activo, el método de amortización se modificará para reflejar estos cambios. Los efectos de estas modificaciones en el periodo y en el método de amortización, se tratan como cambios en las estimaciones contables.

3.3 Deterioro de activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

En la Nota 8 se indica de forma detallada el criterio de valoración para calcular el valor recuperable del fondo de comercio.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

3.4 Activos financieros

3.4.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las categorías siguientes: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar e inversiones disponibles para la venta. La clasificación depende del fin de la inversión y se designa en el reconocimiento inicial.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

Se tratan de activos financieros clasificados como mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría cuando se adquiere o se incurre principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato o es un derivado (excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces).

Préstamos y cuentas a cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo.

Inversiones disponibles para la venta

Son el resto de inversiones que no encajan dentro de las categorías anteriores.

3.4.2 Reconocimiento inicial y valoración

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconoce y da de baja en cuentas, cuando sea aplicable, aplicando la contabilidad en la fecha de negociación. Al reconocer inicialmente un activo financiero, el Grupo los valora por su valor razonable ajustado, en el caso de un activo financiero que no se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o se cede el activo financiero, siempre que la cesión cumpla con los requisitos para la baja en cuentas.

Después del reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta por sus valores razonables, sin deducir los costes de transacción en que pueda incurrir en la venta o disposición por otra vía del activo. Préstamos y partidas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La pérdida o ganancia en un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconoce en el resultado del ejercicio.

La pérdida o ganancia en un activo disponible para la venta, se reconoce directamente en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las pérdidas o ganancias por tipo de cambio hasta que el activo financiero se da de baja en cuentas, en ese momento, la pérdida o ganancia que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio neto se reconoce en el resultado del ejercicio. Sin embargo, los intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo se reconocen en el resultado del ejercicio. Los dividendos de un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se establece el derecho de la entidad a recibir el pago.

3.4.3 Deterioro

El valor en libros de los activos financieros se corrige por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el Grupo evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgos similares.

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

Activos mantenidos a coste amortizado

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

Inversiones disponibles para la venta

En el caso de instrumentos de deuda incluidos en “inversiones disponibles para la venta”, cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “ajustes por cambios en el valor” en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados.

En el caso de instrumentos de patrimonio incluidos en “inversiones disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de patrimonio.

3.5 Existencias

Las existencias se valoran al precio medio ponderado de adquisición o valor neto de realización si éste es inferior. El precio de coste incluye el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directos e indirectos imputables al producto. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, se ha reducido a su posible valor de realización.

3.6 Deudores comerciales

El saldo de deudores comerciales representa los importes pendientes de cobro de clientes que se han originado en la venta de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, menos provisiones por deterioro.

3.7 Efectivo y otros medios equivalentes

En el estado de flujos de efectivo consolidado, efectivo y otros medios equivalentes comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

3.8 Capital suscrito

Las acciones ordinarias se registran en el patrimonio neto.

Los costes incrementales asociados con la emisión de capital se registran directamente en el patrimonio neto como una deducción neta de impuestos. Las acciones propias se registran, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, en el patrimonio neto como una deducción neta de impuestos cuando se adquieren.

3.9 Acreedores comerciales

El saldo de acreedores comerciales representa los importes pendientes de pagar a proveedores, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo

3.10 Pasivos financieros

3.10.1 Deuda financiera

La deuda financiera se registra inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, menos los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación recibida, netos de los costes de transacción atribuibles, se reconoce en la cuenta de resultados del ejercicio durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tipo de interés efectivo.

3.10.2 Derivados y operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, que normalmente coincide con el coste. En cierres posteriores el valor en libros se ajusta a su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros, en función de que el valor razonable sea positivo o negativo, respectivamente.

Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo, se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su signo.

El criterio de registro contable de cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de un derivado depende de si éste reúne los requisitos para el tratamiento como cobertura y, en su caso, de la naturaleza de la relación de cobertura.

Los derivados se clasifican de la siguiente manera:

- Instrumentos destinados a cubrir el riesgo asociado al valor razonable de un activo o pasivo registrado o de una transacción comprometida en firme (cobertura de valor razonable)
- Instrumentos destinados a cubrir variaciones en los flujos de caja por riesgos asociados con un activo o pasivo registrado o con una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo)
- Instrumentos de cobertura de la inversión neta en una entidad extranjera.

La cobertura del riesgo asociado a la variación de los tipos de cambio en una transacción comprometida en firme puede recibir el tratamiento de una cobertura de valor razonable o bien el de una cobertura de flujos de efectivo, indistintamente.

Las variaciones en el valor razonable de aquellos derivados que han sido asignados y reúnen los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de valor razonable, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con aquellos cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto.

Las variaciones en el valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos y han sido asignados para cubrir flujos de efectivo, siendo altamente efectivos, se reconocen en patrimonio. La parte considerada inefectiva se imputa directamente a resultados. Cuando la transacción prevista o el compromiso en firme se traducen en el registro contable de un activo o pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio pasan a formar parte del coste inicial del activo o pasivo correspondiente. En otro caso, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en patrimonio se imputan a resultados en el mismo periodo en que la transacción cubierta afecte al resultado neto.

La cobertura del riesgo asociado a la variación en el tipo de cambio de una inversión neta en una entidad extranjera recibe un tratamiento similar al de las coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio. A estos efectos, se considera que la inversión neta en un negocio en el extranjero está compuesta, además de por la participación en el patrimonio neto, por cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

Puede darse el caso de coberturas utilizadas para cubrir riesgos financieros de acuerdo con las políticas corporativas de gestión de riesgos, que tengan sentido económico y sin embargo no cumplan los requisitos y pruebas de efectividad exigidos por las normas contables para recibir el tratamiento de coberturas contables. Asimismo, puede ocurrir que la Compañía opte por no aplicar los criterios de contabilidad de coberturas en determinados supuestos. En tales casos, de acuerdo con el criterio general, cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el momento inicial, la Compañía documenta formalmente la relación de cobertura entre el derivado y la partida que cubre, así como los objetivos y estrategias de gestión del riesgo que persigue al establecer la cobertura. Esta documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida u operación que cubre y la naturaleza del riesgo cubierto. Asimismo, recoge la forma de evaluar su grado de eficacia al compensar la exposición a los cambios del elemento cubierto, ya sea en su valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo objeto de cobertura. La evaluación de la eficacia se lleva a cabo prospectiva y retrospectivamente, tanto al inicio de la relación de cobertura, como sistemáticamente a lo largo de todo el periodo para el que fue designada.

Los criterios de cobertura contable dejan de aplicarse cuando el instrumento de cobertura vence o es enajenado, cancelado o liquidado, o bien en el caso de que la relación de cobertura deje de cumplir los requisitos establecidos para ser tratada como tal, o en caso de que se revoque la designación. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas en patrimonio no son imputadas a resultados hasta el momento en que la operación prevista o comprometida afecte al resultado. No obstante, si la ocurrencia de la transacción deja de ser probable, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio, son llevadas a resultados inmediatamente.

El valor razonable de la cartera de derivados refleja estimaciones que se basan en cálculos realizados a partir de datos observables en el mercado, utilizando herramientas específicas para la valoración y gestión de riesgos de los derivados, de uso extendido entre diversas entidades financieras.

3.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

3.12 Retribuciones a los empleados

3.12.1 Obligaciones por pensiones

El Grupo mantiene nueve planes de prestación definida con sus empleados. Las obligaciones recogidas en el balance de situación consolidado en concepto de provisiones para pensiones y obligaciones similares surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo o individual suscritos con los trabajadores del Grupo en los que se establece el compromiso por parte de la empresa de proporcionar un régimen complementario al otorgado por el sistema público para la cobertura de las contingencias de jubilación, incapacidad permanente, fallecimiento, o cese de la relación laboral por acuerdo entre las partes (nota 18). Los planes están instrumentados mediante pólizas colectivas externalizadas con compañías de seguro en la mayoría de los casos.

El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas es el importe bruto de las mismas, antes de deducir el valor razonable de cualquier activo afecto al plan. La valoración de los costes y obligaciones se efectúa anualmente por actuarios independientes para cada uno de los planes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés utilizado para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, se utiliza el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las Administraciones Públicas, en la fecha del balance. En cualquier caso, tanto la moneda como el plazo de los bonos empresariales o públicos deben corresponderse con la moneda y el plazo de pago estimado para el pago de las obligaciones por prestaciones post-empleo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen de forma inmediata en el año de ocurrencia directamente en el patrimonio neto.

El coste de los servicios pasados se reconoce como un gasto, repartiéndolo linealmente entre el periodo medio que reste hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir las prestaciones consolidadas (o irrevocables). No obstante, cuando las prestaciones resulten irrevocables de forma inmediata tras la introducción, o tras cualquier cambio, de un plan de prestaciones definidas, la entidad reconoce de forma inmediata los costes de los servicios pasados en los beneficios netos.

3.12.2 Indemnizaciones por cese

El Grupo reconoce las indemnizaciones por cese como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable, a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Se encuentra comprometida de forma demostrable con la rescisión cuando, y sólo cuando, tenga un plan formal detallado para efectuar la misma, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta. En el caso de existir una oferta de la empresa para incentivar la rescisión voluntaria del contrato, la valoración de las indemnizaciones por cese correspondientes se basa en el número de empleados que se espera acepten tal ofrecimiento. Cuando las indemnizaciones por cese se van a pagar después de los doce meses posteriores a la fecha del balance, se procede al descuento de su importe.

3.13 Provisiones

Las provisiones por reestructuración, restablecimiento de locales a su condición inicial, deuda congelada y provisiones legales se reconocen cuando: la entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. La provisión por reestructuración comprende indemnizaciones por cese de contratos con empleados y por la cancelación anticipada de contratos de alquiler. No se reconocen provisiones por pérdidas futuras derivadas de las explotaciones.

Cuando exista un gran número o una cantidad grande de obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos, para su cancelación, se determina considerando el tipo de obligación en su conjunto. Aunque la posibilidad de una salida de recursos sea pequeña para una determinada partida o tipo de producto en particular, puede muy bien ser probable una salida de recursos para cancelar el tipo de obligación en su conjunto.

3.14 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del balance.

El Grupo excluye de la cifra de ingresos ordinarios aquellas entradas brutas de beneficios económicos recibidas por el Grupo cuando actúa como agente o comisionista por cuenta de terceros, registrando únicamente como ingresos ordinarios los correspondientes a su propia actividad.

Los intercambios o permutas de bienes o servicios por otros bienes o servicios de naturaleza similar no se consideran transacciones que producen ingresos ordinarios.

El Grupo registra por el importe neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo, o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la sociedad.

3.15 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan en función del tiempo en referencia al principal pendiente y considerando la tasa de interés efectivo aplicable.

3.16 Dividendos

Los dividendos se reconocen según el devengo de los mismos. No se ha pagado dividendo alguno durante el ejercicio 2012 ni en 2013.

3.17 Arrendamientos financieros

El grupo mantiene contratos de arrendamiento de locales y equipos operativos. Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se registra un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento. Al calcular el valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, se toma como factor de descuento el tipo de interés implícito en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarlo; de lo contrario se usa el tipo de interés incremental de los préstamos del arrendatario. Cualquier coste directo inicial del arrendatario se añade al importe reconocido como activo.

Los pagos mínimos por el arrendamiento se dividen en dos partes que representan las cargas financieras y la reducción de la deuda viva. La carga financiera total se distribuye entre los ejercicios

que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtiene un tipo de interés constante en cada ejercicio, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los ejercicios en los que sean incurridos.

El arrendamiento financiero da lugar tanto a un cargo por amortización en los activos amortizables, como a un gasto financiero en cada ejercicio. La política de amortización para activos amortizables arrendados es coherente con la seguida para el resto de activos amortizables. Si no existe certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se amortiza totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, según cuál sea menor.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

3.18 Instrumentos financieros compuestos

En el ejercicio 2012, la Sociedad Dominante emitió obligaciones convertibles por valor nominal de 25 millones de euros. La Sociedad registra por separado el componente de pasivo financiero y de patrimonio del instrumento financiero compuesto. El componente de pasivo se registra inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, aplicando un tipo de interés de mercado de un pasivo similar que no lleve asociado un componente de patrimonio. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. El importe en libros del instrumento de patrimonio, representado por la opción de conversión del instrumento en acciones ordinarias, se determina deduciendo el valor razonable del pasivo financiero del valor razonable del instrumento financiero compuesto considerado en su conjunto.

4. Gestión del riesgo y capital

4.1 Gestión de riesgos

El Grupo está expuesto a determinados riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Para valorar la siguiente información hay que tener en cuenta el contexto del concurso de acreedores en el que se encuentra la Sociedad Dominante y sus filiales desde el día 20 de febrero de 2014 (ver nota 1).

La gestión de riesgos se realiza desde el departamento financiero central mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión de los riesgos según el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo.

Los principios básicos definidos por el Grupo en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Cumplir con las normas de buen gobierno corporativo.
- Cumplir estrictamente con todo el sistema normativo del Grupo.
- Cada negocio y área corporativa define los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.
- Los negocios y áreas corporativas establecen para cada mercado en el que operan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Todas las operaciones de los negocios y áreas corporativas se realizan dentro de los límites aprobados en cada caso.
- Los negocios, áreas corporativas, líneas de negocio y empresas establecen los controles de

gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos del Grupo.

- El Grupo mantiene una función de auditoría interna para identificar, controlar y minimizar los riesgos del Grupo.

4.1.1 Riesgos de Mercado

(a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en un entorno internacional y por consiguiente está expuesto a riesgos asociados con variaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, la libra esterlina, la corona noruega y la corona sueca. La estrategia del Grupo en lo relativo a la gestión del riesgo de tipo de cambio se centra en la cobertura de tres tipos de operaciones:

- *Cobertura de riesgos sobre elementos patrimoniales del Grupo:*

La financiación de los activos no corrientes nominados en divisas distintas del euro se intenta realizar en la misma divisa en que el activo está denominado. Esto es así, especialmente en el caso de adquisiciones de empresas con activos denominados en divisas distintas del euro.

- *Cobertura de riesgos sobre flujos de tesorería futuros por transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables:*

El riesgo de tipo de cambio existente en ejecución de contratos en los que los cobros y/o pagos se producen en una moneda distinta de la funcional se intenta cubrir mediante derivados de tipo de cambio.

En estos casos, el riesgo a cubrir es la exposición a cambios en el valor de transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables de tal forma que exista sobre las mismas una evidencia razonable sobre el cumplimiento en el futuro, atribuible a un riesgo concreto.

- *Cobertura de riesgos en flujos provenientes de inversiones en entidades extranjeras consolidadas:*

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera. Adicionalmente debido a la naturaleza de la actividad del grupo (sector de servicios), la estructura de ingresos y costes por divisa y área geográfica está muy integrada verticalmente, por lo que existe un efecto de cobertura intrínseco en el negocio de la compañía.

Como consecuencia de la intervención por parte de las entidades financieras de las filiales sitas en Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y Suecia y la salida del perímetro de consolidación de las mismas, el riesgo de tipo de cambio es mínimo a la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas.

(b) Riesgo de precio de “commodities”

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de la variación del precio de commodities fundamentalmente a través de compras de mercancías.

Dado el escaso importe gestionado y la alta rotación de las mercancías adquiridas, no se toman medidas específicas para cubrir este riesgo, si bien se incluyen cláusulas contractuales de renegociación periódica con los proveedores, que tienen como objetivo mantener el equilibrio económico de los aprovisionamientos.

Siempre que sea posible el grupo intenta reflejar en los precios de sus servicios las variaciones positivas y negativas que puedan ocurrir en los precios de las mercancías (por ejemplo papel).

(c) Riesgo de intereses

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de la deuda, pueden realizarse operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. A 31 de diciembre de 2013, no existe ningún contrato de aseguramiento de intereses ya que los tipos de referencia son bajos y no se prevé que suban a corto plazo.

La estructura de riesgo financiero al 31 de diciembre de 2013 incluye los contratos de aseguramiento mencionados en la nota 3.10. Pasivos Financieros.

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo han sido, fundamentalmente, el Euribor, el Libor, el Nibor y el Stibor.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Grupo respecto al riesgo del tipo de interés al que se encuentra expuesto se detalla a continuación:

En Euros	2013		2012	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Incremento interés en 50 puntos básicos	(523.198)	(523.198)	(489.311)	(489.311)
Decremento interés en 50 puntos básicos	523.198	523.198	489.311	489.311

4.1.2 Riesgos de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de inversiones en productos financieros se concentra principalmente en inversiones financieras temporales corrientes. Las contrapartidas son siempre entidades de crédito con

las que se sigue una estricta política de diversificación, atendiendo a su calidad crediticia ("rating" de prestigiosas agencias internacionales), consistente en el establecimiento de límites máximos, con revisión periódica de los mismos.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito.

4.1.3 Riesgo de liquidez y financiación

En el Grupo se presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar en un futuro a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

Las entidades operativas del Grupo realizan previsiones de flujos de efectivo y estas previsiones se consolidan en el departamento financiero central. El departamento financiero monitoriza los flujos futuros para asegurarse que el Grupo tiene suficiente caja para sus necesidades operativas y financieras. Asimismo, analiza el cumplimiento futuro de los compromisos y ratios financieros relacionados con sus líneas de financiación.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos. Colocaciones a plazos superiores a tres meses, requieren de autorización explícita.
- Diversificación vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones
- Control de la vida remanente de líneas de financiación.
- Diversificación fuentes de financiación: a nivel corporativo, la financiación bancaria es fundamental debido a las posibilidades de acceso a este mercado y a su coste, en muchas ocasiones, sin competencia con otras fuentes alternativas.

La tabla siguiente presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo que se liquidarán por el neto agrupados por vencimiento, de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulado en el contrato.

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>A 31 de diciembre de 2013</u>			
Deuda financiera	105.343.251	141.324	24.300
Otros pasivos financieros	3.825.454	2.452.692	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.569.706	-	-
Otros pasivos	-	-	-
	119.738.411	2.594.016	24.300
<u>A 31 de diciembre de 2012</u>			
Deuda financiera	8.725.188	98.341.288	1.389.949
Otros pasivos financieros	1.156.398	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	40.668.375	-	-
Otros pasivos	105.525	479.554	-
	50.655.486	98.820.842	1.389.949

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

El día 23 de octubre de 2013, las entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada comunicaron la aceleración y vencimiento anticipado de la misma. Como consecuencia, SPS tomó la decisión de entrar en concurso voluntario de acreedores. Como solución a la situación concursal, la Sociedad ha encontrado un inversor del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido. Dicho inversor ha adquirido la unidad productiva de Reino Unido (abril de 2014) y las filiales noruegas (mayo de 2014) y la compañía operativa sueca (abril de 2014) a los bancos. Asimismo, ha adquirido las 25 millones obligaciones convertibles iniciales a las entidades financieras, y ha convertido 10 millones de dichas obligaciones en 25 millones de acciones de SPS, convirtiendo Paragon Group Ltd en el principal accionista de la compañía con una participación del 12,4% de las acciones de SPS. Asimismo, en julio de 2014 Paragon ha adquirido la unidad productiva de la filial operativa holandesa.

El Grupo ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad. El día 23 de mayo de 2014, Service Point Solutions, S.A., junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado. La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores, consistente en una quita y un pago en especie mediante la entrega de acciones de Service Point Solutions, S.A. La Sociedad está trabajando activamente con varios inversores potenciales que han presentado ofertas a las entidades financieras. La viabilidad futura de Service Point Solutions, S.A. depende íntegramente o bien de que las entidades acepten una oferta, que debería tener un componente de efectivo con disponibilidad inmediata a su favor, o de la negociación con las mismas de un planteamiento alternativo, como podría ser la dación en pago de algunas filiales operativas.

SPS mantiene una política continua de negociación con entidades financieras para ampliar las posibilidades de fuentes de financiación.

4.2 Gestión de capital

En cuanto a la política de gestión del capital y a la hora de la determinación de la estructura financiera del grupo, la compañía mantiene, al igual que años anteriores, dos objetivos a medio plazo: por un lado el Grupo persigue reducir el coste medio de capital a través de alcanzar unos ratios entre recursos propios y deuda financiera que se ajusten al entorno financiero, teniendo en cuenta variables como el coste de los diferentes instrumentos de capital y el perfil de riesgo del negocio de la compañía, y a otras variables como el riesgo del país, la eficiencia fiscal y la volatilidad en la generación de caja. Por otro lado, la compañía establece niveles máximos para aquellos elementos que afectan la gestión del capital como los impuestos por el contrato de financiación sindicada. Independientemente de estos niveles, la compañía tiene como objetivo financiero estratégico el mantener a medio plazo un ratio entre endeudamiento financiero neto y recursos propios por debajo de una vez.

Los objetivos de reducción de coste y de mantenimiento de ratios financieros máximos se actualizan revisando de manera periódica el plan de negocio de la compañía, los diferentes instrumentos de financiación y el entorno económico en el que la compañía opera. Asimismo la compañía considera importante la reducción de la volatilidad de sus acciones en Bolsa, como medida para facilitar la captación de recursos propios.

El ratio de deuda neta sobre capital empleado a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Recursos ajenos	105.508.875	108.456.425
Menos: efectivo y equivalentes	(310.902)	(5.221.436)
Deuda neta	105.197.973	103.234.989
Patrimonio neto total	(119.295.746)	59.967.805
Capital total	(14.097.773)	163.202.794
Indice de endeudamiento	-746%	63%

Recursos ajenos = deuda financiera corriente y no corriente menos caja y equivalentes
Capital total = patrimonio neto más deuda neta.

La variación entre el ratio de 2012 y 2013 se debe fundamentalmente a la reducción en el patrimonio neto del Grupo como consecuencia de las pérdidas generadas en el ejercicio 2013.

4.3 Estimaciones de valor razonable

Para los instrumentos que se valoran a valor razonable el Grupo aplica la NIIF 13 y la NIIF 7, lo que requiere el desglose de las valoraciones del valor razonable por niveles en función de la siguiente jerarquía:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, no observables).

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en una media representativa de los precios de cotización. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y estos precios reflejan transacciones en mercados actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden los activos a valor razonable con cambios en resultados que corresponden a inversiones en instrumentos de moneda extranjera.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicos de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en cada una de las fechas de balance. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

5. Estimaciones contables

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

(a) Deterioro del fondo de comercio

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe algún indicio de deterioro del valor del fondo de comercio, de acuerdo con la política mencionada en la nota 3.3. El cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de caja se realiza basado en su valor en uso. Dicho cálculo requiere la aplicación de estimaciones (nota 8).

Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado de la deuda sindicada, y la ejecución de garantías sobre algunas de las filiales, con fecha el 1 de octubre de 2013 dichas filiales han salido del perímetro de consolidación y sus correspondientes fondos de comercio se han dado de baja con un impacto de 100,9 millones de euros.

De acuerdo con los cálculos de deterioro a los que son sometidos, que están basados en las estimaciones y proyecciones de las que disponía el Grupo, y teniendo en cuenta el entorno y la situación concursal de las filiales controladas, al cierre del ejercicio 2013 se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos los fondos de comercio de las mismas por importe total de 46,4 millones de euros, dejando el valor recuperable en cero.

(b) Impuestos

El grupo está sujeto a impuestos sobre sociedades en numerosas jurisdicciones. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión global de impuestos sobre sociedades. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación definitiva de impuestos es incierta. El grupo reconoce pasivos en base a estimaciones de los impuestos a pagar. Cuando el cálculo fiscal final sea diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, estas diferencias tendrán un impacto de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos en el período en el que se hace dicho cálculo.

(c) Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante el uso de técnicas de valoración. El grupo utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos aplicando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en cada fecha de cierre del balance.

(d) Planes de pensiones

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de una serie de hipótesis actuariales. Todas las hipótesis utilizadas en la determinación del valor presente de las obligaciones se basan en valores de mercado. Se incluye información adicional sobre las hipótesis en la nota 18.

6. Información financiera por segmentos

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas. El Consejo de Administración considera el negocio desde un punto de vista geográfico.

Como consecuencia de la intervención por parte de las entidades financieras de las filiales sitas en Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y Suecia, la cuenta de resultados de dichas filiales se ha consolidado durante los primeros nueve meses del ejercicio 2013, fecha hasta la cual el Grupo ha tenido acceso a la información económico-financiera.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ningún sector operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo se atribuyen, en su caso, a “corporativo”. Los ingresos, gastos y resultados de los segmentos incluyen transacciones entre ellos, y han sido eliminados en el proceso de consolidación, en la categoría “inter-segmento”. Del total de la eliminación inter-segmento de 4,8 millones de euros, 4,0 millones de euros corresponden a ingresos que ha registrado la compañía matriz por la prestación de servicios de consultoría a sus filiales e ingresos por el uso de la marca Service Point.

El Consejo de Administración analiza el rendimiento de segmentos operativos en base al resultado de explotación bruto (EBITDA). Los ingresos y gastos por intereses no se imputen a segmentos ya que este tipo de actividad es gestionada principalmente por la tesorería central, que es responsable de la posición de efectivo del Grupo. La información financiera del Grupo desglosada por segmentos operativos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se muestra a continuación:

2013	España	Reino Unido	Estados Unidos	Países Bajos	Noruega	Alemania	Francia	Suecia	Corporativo	Inter-segmento	Total consolidado
ImpORTE neto de la cifra de negocios	7.769.044	33.772.777	10.980.225	44.077.673	30.282.987	10.252.109	1.570.582	9.622.839	1.506.132	(2.627.734)	147.206.635
Otros ingresos de explotación	7.303	-	-	-	-	341.778	548	-	3.232.734	(2.171.185)	1.411.178
Total ingresos	7.776.347	33.772.777	10.980.225	44.077.673	30.282.987	10.593.888	1.571.130	9.622.839	4.738.866	(4.798.920)	148.617.813
Aprovisionamientos	(3.081.627)	(11.745.527)	(4.050.631)	(19.245.609)	(8.298.256)	(3.793.345)	(506.281)	(3.697.279)	-	714.359	(53.704.195)
Margen bruto	4.694.720	22.027.251	6.929.595	24.832.064	21.984.732	6.800.542	1.064.850	5.925.560	4.738.866	(4.084.561)	94.913.618
Gastos de personal	(3.533.431)	(12.241.312)	(3.877.339)	(21.351.332)	(12.944.884)	(3.919.455)	(874.170)	(4.144.959)	(1.132.333)	33.882	(63.985.332)
Otros gastos de explotación	(1.044.746)	(5.903.593)	(2.470.412)	(3.101.068)	(6.635.121)	(2.156.028)	(252.524)	(2.041.742)	(859.196)	93.310	(24.371.121)
Gastos inter-segmento	(105.837)	(1.190.643)	(195.813)	(302.268)	(434.389)	(175.791)	298.824	159.039	-	1.946.878	-
Resultado bruto de explotación	10.707	2.691.703	386.031	77.396	1.970.337	549.267	236.979	(102.101)	2.747.338	(2.010.491)	6.557.165
Amortizaciones	(1.346.054)	(1.547.591)	(991.540)	(515.559)	(948.267)	(915.754)	(88.672)	(472.723)	(112.065)	-	(6.938.225)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	(746.787)	-	(746.787)
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	(8.936.602)	-	-	(29.805.505)	-	(7.657.547)	-	-	-	-	(46.399.654)
Resultado de explotación	(10.271.949)	1.144.112	(605.510)	(30.243.669)	1.022.070	(8.024.034)	148.308	(574.825)	1.888.485	(2.010.491)	(47.527.502)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.600.228
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.198.761)
Diferencias de cambio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.847.635
Resultado financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.249.102
Otros gastos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(132.542.708)
Resultado antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(178.821.108)
Impuestos sobre sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.811.295)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(190.632.403)
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado atribuible a la entidad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(190.632.403)
ACTIVOS											
No corrientes	1.267.997	-	-	550.108	-	-	-	2.853.841	23.747.597	(26.770.751)	1.648.792
Corrientes	2.521.370	-	-	628.177	-	-	-	1.602	6.194.045	(5.079.259)	4.265.935
Altas de activos no corrientes	54.145	525.823	20.334	368.423	378.641	454.419	-	16.095	102.197	-	1.920.078
PASIVOS											
Patrimonio neto	(1.485.461)	-	-	(640.355)	-	-	-	(13.683.421)	(77.736.224)	(15.750.285)	(109.295.746)
No corrientes	1.511.715	-	-	616.808	-	-	-	14.498.890	199.177	(14.208.274)	2.618.316
Corrientes	3.763.113	-	-	1.201.832	-	-	-	2.039.974	107.478.689	(1.891.451)	112.592.157

2012	España	Reino Unido	Estados Unidos	Paises Bajos	Noruega	Alemania	Francia	Suecia	Corporativo	Inter-segmento	Total consolidado
Importe neto de la cifra de negocios	9.346.139	49.851.169	15.858.641	58.982.374	40.285.545	10.915.131	8.818.997	15.582.055	1.828.367	(2.621.747)	208.846.671
Otros ingresos de explotación	1.586	-	-	-	9.468	270.941	445.425	-	2.971.568	(2.909.754)	789.234
Total ingresos	9.347.725	49.851.169	15.858.641	58.982.374	40.295.013	11.186.072	9.264.422	15.582.055	4.799.935	(5.531.501)	209.635.905
Aprovisionamientos	(3.296.283)	(17.513.612)	(5.640.899)	(28.458.982)	(10.901.484)	(3.599.339)	(2.820.539)	(5.603.212)	-	731.771	(77.102.579)
Margen bruto	6.051.443	32.337.556	10.217.742	30.523.392	29.393.529	7.586.733	6.443.884	9.978.843	4.799.935	(4.799.730)	132.533.326
Gastos de personal	(4.588.766)	(19.922.075)	(5.673.944)	(25.962.561)	(16.465.121)	(4.438.251)	(4.973.828)	(5.580.666)	(1.580.993)	81.334	(89.104.872)
Otros gastos de explotación	(1.448.936)	(9.569.547)	(3.594.495)	(6.543.926)	(7.694.610)	(2.110.682)	(1.628.226)	(2.726.290)	(1.790.079)	55.275	(37.051.516)
Gastos inter-segmento	(227.406)	(1.390.663)	(486.665)	(987.432)	(1.208.290)	(444.755)	404.710	(376.383)	-	4.716.885	-
Resultado bruto de explotación	(213.665)	1.455.271	462.637	(2.970.528)	4.025.509	593.046	246.539	1.295.503	1.428.863	53.763	6.376.938
Amortizaciones	(898.048)	(2.517.647)	(1.675.056)	(556.711)	(1.383.254)	(1.430.172)	(627.801)	(897.355)	(516.971)	-	(10.503.015)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.746.959)	-	(1.746.959)
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	(2.048.984)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.984)
Resultado de explotación	(3.160.697)	(1.062.376)	(1.212.419)	(3.527.239)	2.642.254	(837.127)	(381.262)	398.148	(835.067)	53.763	(7.922.020)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241.227	241.227
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.303.715)	(11.303.715)
Diferencias de cambio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.208	36.208
Resultado financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.093.083	(11.026.280)
Otros gastos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(875.567)	(875.567)
Resultado antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.823.867)	(19.823.867)
Impuestos sobre sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.093.083	1.093.083
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.730.784)	(18.730.784)
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	530.585	530.585
Resultado atribuible a la entidad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.200.199)	(18.200.199)
ACTIVOS											
No corrientes	11.148.371	21.648.995	63.449.587	40.150.146	28.361.849	12.678.993	1.661.491	15.558.166	197.553.672	(189.641.524)	202.569.746
Corrientes	3.976.270	20.621.961	4.400.206	9.538.483	9.150.943	1.033.620	2.847.402	3.696.024	18.363.757	(28.206.996)	45.421.670
Altas de activos no corrientes	211.575	604.275	967.278	1.687.749	744.534	2.155.506	494.274	156.405	553.646	-	7.575.243
PASIVOS											
Patrimonio neto	9.133.805	13.211.602	58.507.627	21.011.222	9.758.582	(1.342.120)	(18.921.860)	(3.777)	84.771.931	(116.159.207)	59.967.805
No corrientes	1.580.740	12.699.071	529.450	13.285.281	15.691.927	10.565.576	17.819.455	14.454.190	118.203.961	(75.941.866)	128.887.785
Corrientes	4.410.096	16.360.283	8.812.716	15.392.126	12.062.283	4.489.157	5.611.298	4.803.777	12.941.537	(25.747.447)	59.135.826

7. Inmovilizado material

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2012 y 2013 es el siguiente:

En Euros	Instalaciones técnicas	Equipos proceso de información	Otro inmovilizado	Total
Importe bruto a 1 de enero de 2012	87.169.473	21.345.417	11.054.395	119.569.285
Amortización acumulada a 1 de enero de 2012	(67.189.574)	(16.738.842)	(7.823.381)	(91.751.797)
Importe neto a 1 de enero de 2012	19.979.899	4.606.575	3.231.014	27.817.488
Altas	1.787.679	1.330.815	815.449	3.933.943
Dotación a la amortización	(6.470.718)	(1.789.792)	(1.222.612)	(9.483.122)
Incorporaciones al perímetro de consolidación	193.266	-	-	193.266
Bajas	919.783	(809.856)	2.769	112.696
Traspasos	133.351	(38.550)	(126.280)	(31.479)
Diferencias de conversión	261.246	62.807	16.239	340.292
Movimiento neto de 2012	(3.175.393)	(1.244.576)	(514.435)	(4.934.404)
Importe bruto a 31 de diciembre de 2012	92.666.663	22.707.945	10.973.802	126.348.410
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(75.862.157)	(19.345.945)	(8.257.225)	(103.465.327)
Importe neto a 31 de diciembre de 2012	16.804.506	3.362.000	2.716.577	22.883.083
Altas	497.197	695.901	456.739	1.649.837
Dotación a la amortización	(4.420.090)	(1.448.040)	(683.609)	(6.551.739)
Bajas del perímetro de consolidación	(12.176.015)	(2.632.061)	(2.448.633)	(17.256.709)
Bajas	(115.851)	(189.020)	136.674	(168.197)
Traspasos	714.951	388.088	44.490	1.147.529
Diferencias de conversión	(249.140)	(71.585)	(78.209)	(398.934)
Movimiento neto de 2013	(15.748.948)	(3.256.717)	(2.572.548)	(21.578.213)
Importe bruto a 31 de diciembre de 2013	5.636.281	1.153.534	1.191.635	7.981.450
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	(4.580.724)	(1.048.251)	(1.047.605)	(6.676.580)
Importe neto a 31 de diciembre de 2013	1.055.557	105.283	144.030	1.304.870

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Del importe contabilizado en inmovilizado material neto, 799 miles de euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero (12.006 miles de euros en 2012). Las altas durante el ejercicio ascienden a 252 miles de euros (1.447 miles de euros en 2012). El inmovilizado, que corresponde en su casi totalidad a impresoras y fotocopiadoras de producción, garantiza la deuda financiera asumida por el mencionado arrendamiento. La duración media de los contratos de arrendamiento financiero es de entre 3 y 5 años.

8. Fondo de comercio

El fondo de comercio adquirido en combinaciones de negocio se ha asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) individuales siguientes:

Unidad Generadora de Efectivo	Saldo a 01-ene-12	Altas	Trasposos	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo a 31-dic-12
España	10.985.586	-	-	(2.048.984)	-	8.936.602
Reino Unido	41.357.211	-	-	-	774.034	42.131.245
Alemania	7.657.547	-	-	-	-	7.657.547
Países Bajos	34.253.525	-	(4.448.020)	-	-	29.805.505
Estados Unidos	24.001.487	-	-	-	(463.876)	23.537.611
Noruega	19.138.644	1.367.222	4.448.020	-	1.158.699	26.112.585
Francia	-	-	-	-	-	-
Suecia	12.740.637	-	-	-	489.911	13.230.548
Total	150.134.637	1.367.222	-	(2.048.984)	1.958.768	151.411.643

Unidad Generadora de Efectivo	Saldo a 01-ene-13	Altas	Bajas del perímetro	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo a 31-dic-13
España	8.936.602	-	-	(8.936.602)	-	-
Reino Unido	42.131.245	-	(41.125.901)	-	(1.005.344)	-
Alemania	7.657.547	-	-	(7.657.547)	-	-
Países Bajos	29.805.505	-	-	(29.805.505)	-	-
Estados Unidos	23.537.611	-	(22.995.575)	-	(542.036)	-
Noruega	26.112.585	-	(23.648.399)	-	(2.464.186)	-
Francia	-	-	-	-	-	-
Suecia	13.230.548	-	(13.115.168)	-	(115.380)	-
Total	151.411.643	-	(100.885.043)	(46.399.655)	(4.126.946)	-

De acuerdo con las políticas de análisis de deterioro del Grupo, las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades a las que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se han sometido a un cálculo de deterioro, basado en las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo.

Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado de la deuda sindicada, y la ejecución de garantías sobre algunas de las filiales, con fecha el 1 de octubre de 2013 dichas filiales han salido del perímetro de consolidación y sus correspondientes fondos de comercio se han dado de baja.

A cierre del ejercicio 2013, y teniendo en cuenta el entorno y la situación concursal de las filiales controladas, se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos de los fondos de comercio de las mismas por importe total de 46,4 millones de euros, dejando el valor recuperable en cero.

9. Otros activos intangibles

El detalle y movimiento de los activos intangibles a lo largo del ejercicio 2012 y 2013 es el siguiente:

En Euros	Concesiones, patentes y marcas	Otros	Total
Importe bruto a 1 de enero de 2012	2.305.906	5.781.339	8.087.245
Amortización acumulada a 1 de enero de 2012	(2.112.976)	(2.920.427)	(5.033.403)
Importe neto a 1 de enero de 2012	192.930	2.860.912	3.053.842
Altas	93.606	1.953.069	2.046.675
Dotación a la amortización	(78.756)	(941.138)	(1.019.894)
Pérdidas por deterioro	(75.134)	(1.671.825)	(1.746.959)
Bajas y traspasos	-	(578.423)	(578.423)
Adquisiciones por combinaciones de negocio	-	-	-
Diferencias de conversión	-	11.595	11.595
Movimiento neto de 2012	(60.284)	(1.226.722)	(1.287.006)
Importe bruto a 31 de diciembre de 2012	2.324.378	5.396.728	7.721.106
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(2.191.732)	(3.762.540)	(5.954.272)
Importe neto a 31 de diciembre de 2012	132.646	1.634.188	1.766.834
Altas	9.630	260.611	270.241
Dotación a la amortización	(18.893)	(367.593)	(386.486)
Pérdidas por deterioro	-	(746.787)	(746.787)
Bajas y traspasos	(113.758)	(16.990)	(130.748)
Bajas del perímetro de consolidación	(9.625)	(734.577)	(744.202)
Diferencias de conversión	-	(28.852)	(28.852)
Movimiento neto de 2013	(132.646)	(1.634.188)	(1.766.834)
Importe bruto a 31 de diciembre de 2013	1.999.312	2.711.091	4.710.403
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2013	(1.999.312)	(2.711.091)	(4.710.403)
Importe neto a 31 de diciembre de 2013	-	-	-

Las pérdidas por deterioro de 0,7 millones de euros (2012: 1,7 millones de euros) corresponden a un deterioro del valor neto contable de algunos activos intangibles relacionados con inversiones en tecnologías más antiguas realizadas en años anteriores. Como consecuencia de la evolución del mercado en el que opera Service Point, las inversiones actuales se realizan en las nuevas tecnologías de impresión digital y comercio electrónico.

10. Activos financieros corrientes y no corrientes

El detalle del importe contabilizado de activos financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

En Euros	31/12/2013		31/12/2012	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Instrumentos de patrimonio	-	208.650	-	3.649
Inversión en filiales intervenidas	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.310.679	135.272	1.328.505	1.459.674
Total	1.310.679	343.922	1.328.505	1.463.323

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros es el siguiente:

En Euros	31/12/2013			31/12/2012		
	Activos a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Activos a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Instrumentos de patrimonio	-	208.650	-	-	3.649	-
Inversión en filiales intervenidas	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	1.445.951	-	315.000	2.473.179
	-	208.650	1.445.951	-	318.649	2.473.179

El capítulo “activos financieros disponibles para la venta” recoge principalmente el valor razonable de las compañías bajo el control del administrador de GPP Capital Plc, Ernst & Young, es decir la compañía británica, la sueca y la noruega. A la fecha de reformulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, estas compañías ya se han vendido sin flujo alguno hacia SPS, y por consiguiente se han valorado a cero.

“Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” recoge los depósitos y fianzas a recuperar a corto o a largo plazo mantenidos por el Grupo. Las inversiones a corto plazo se tratan de imposiciones bancarias de excedentes de tesorería con vencimiento a más de tres meses e inferior a doce meses con el objeto de generar ingresos financieros y que devengan un tipo de interés de mercado.

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

En Euros	2013	2012
Clientes por ventas	2.570.191	28.452.364
Deudores varios	375.863	8.649.983
Activos por impuesto corriente	243.896	268.370
Menos: Provisión por Insolvencia	(545.596)	(1.694.285)
	2.644.354	35.676.432

La variación de la provisión por insolvencias ha sido como sigue:

En Euros	2013	2012
Saldo inicial	(1.694.285)	(1.426.611)
Cargos a la cuenta de resultados	(596.989)	(319.547)
Reducciones / aplicaciones	507.622	59.855
Bajas del perímetro de consolidación	1.215.038	-
Variación en el tipo de cambio	23.018	(7.982)
Saldo final	(545.596)	(1.694.285)

El período medio de cobro de clientes es de 41 días (44 días en 2012). No existen saldos vencidos significativos sin deteriorar.

Se considera que existe una concentración de riesgo de crédito baja dada la tipología de la cartera de los clientes del Grupo. Los 10 mayores clientes del Grupo de las filiales controladas suponen aproximadamente un 31% de la facturación consolidada de dichas filiales. Ver lo expuesto en la nota 4 sobre exposiciones de riesgos.

12. Existencias

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

En Euros	2013	2012
Existencias comerciales	-	3.283.866
Menos: provisión por depreciación	-	(88.569)
Total	0	3.195.297

La distribución de las existencias por segmento geográfico para los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

En Euros	2013	2012	Variación
Reino Unido	-	859.396	(859.396)
Alemania	-	226.195	(226.195)
Países Bajos	-	242.980	(242.980)
Noruega	-	882.888	(882.888)
Estados Unidos	-	341.097	(341.097)
Suecia	-	521.853	(521.853)
España	-	-	-
Francia	-	120.888	(120.888)
Total	0	3.195.297	(3.195.297)

El coste total de ventas reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2013 y 2012 ha ascendido a 53.704 miles de euros y 77.103 miles de euros respectivamente.

13. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

En Euros	2013	2012
Caja y Bancos	310.902	5.027.634
Imposiciones a corto plazo	-	193.802
	310.902	5.221.436

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo. El vencimiento de los activos varía entre 1 día y 3 meses. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

14. Patrimonio neto

14.1 Capital social

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social de SPS, S.A. asciende a 105.905.946 euros y está representado por 176.509.910 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

No se ha producido operación alguna sobre el capital suscrito durante el ejercicio 2013.

A 31 de diciembre de 2013, las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas. No existe ninguna entidad mercantil que ostente más de un 10% del capital social de forma directa o indirecta adicional a la mencionada en la Nota 29 B. Las acciones se encuentran suspendidas de cotización cautelarmente desde el día 3 de febrero de 2014.

El artículo 12 de los Estatutos sociales, establece que todos los accionistas, incluidos los que no tienen derecho a voto, podrán asistir a las Juntas Generales.

14.2 Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

14.3 Otras reservas

14.3.1 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La reserva legal no está dotada en su totalidad ni a 31 de diciembre de 2013 ni a 31 de diciembre de 2012.

14.3.2 Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias están compuestas por reservas de libre disposición de 53,1 millones de euros y reservas indisponibles de 60,1 millones de euros. Las reservas provienen de variaciones en el patrimonio neto en ejercicios anteriores.

14.3.3 Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2013, la sociedad no ostenta acciones propias (2012: 250.000 acciones). En consecuencia, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad mantiene acciones propias equivalentes al 0% y al 0,14% del capital respectivamente.

14.3.4 Otras reservas

Las reservas provienen de cambios al patrimonio neto de ejercicios anteriores. Incluyen las reservas dotadas en la primera aplicación de las NIIF.

14.4 Accionistas minoritarios

A 31 de diciembre de 2012, este epígrafe recogía la parte proporcional del patrimonio neto de Reptechnique SAS consolidada por integración global y en la que participan otros accionistas distintos al mismo.

Como consecuencia de la salida de la filial francesa del perímetro de consolidación a finales de junio de 2013, el saldo de accionistas minoritarios a 31 de diciembre de 2013 se reduce a cero.

En Euros	2013	2012
Saldo a 1 de enero	(5.946.287)	(5.415.702)
Bajas del perímetro de consolidación	5.946.287	-
Resultado del ejercicio	-	(530.585)
Saldo a 31 de diciembre	-	(5.946.287)

14.5 Situación patrimonial de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio neto de la Sociedad Dominante es inferior a la mitad del capital social. En estas circunstancias la normativa mercantil obliga a que se convoque Junta General en el plazo establecido para que se adopte el acuerdo de disolver la Sociedad, a no ser que se incremente o reduzca el capital social en la medida suficiente. A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad se encuentra en la fase inicial de un concurso de acreedores de viabilidad, con el claro objetivo de continuar el desarrollo del plan de negocio actual del grupo, mantener las actividades operativas y seguir prestando los servicios a los clientes a través de sus filiales. Con fecha 17 de diciembre de 2014, se ha aprobado el convenio de acreedores presentado en mayo de 2014 con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo. El convenio contiene una doble propuesta de pago, con una quita importante de la deuda y el pago de la parte restante en acciones de SPS. Tal y como se detalla en la nota 2, la implementación del convenio tendrá un impacto importante en el patrimonio neto de la Sociedad. En cuanto se haya implementado, la Sociedad seguirá los pasos necesarios adicionales para restablecer la situación patrimonial de la Sociedad.

15. Deuda financiera

A continuación se indica el desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 diciembre de 2013 y 2012, presentados por categoría:

En Euros	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamo sindicado	71.926.281	-	250.000	72.630.881
Obligaciones convertibles	25.000.000	-	-	22.827.044
Pólizas y créditos bancarios	4.390.134	82.771	4.166.853	1.353.480
Acreedores por arrendamiento financiero	151.418	82.853	2.403.823	2.919.832
Factoring	-	-	1.103.569	-
Intereses de deudas	3.618.358	-	407.746	-
Otros	257.060	-	393.197	-
	105.343.251	165.624	8.725.188	99.731.237

El valor razonable de la deuda financiera equivale a su valor en libros ya que el impacto de descontar los flujos no es significativo, salvo en el caso de las obligaciones convertibles en acciones cuyo valor se actualiza en la fecha de cierre utilizando un tipo de interés implícito (nota 15.1).

El desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2013, en euros, por monedas y

vencimientos es el siguiente:

En Euros	Total	2014	2015	2016	2017	2018+
EUR	105.508.876	105.343.251	141.324	24.300	-	-
GBP	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-
	105.508.876	105.343.251	141.324	24.300	-	-

El tipo de interés medio de la deuda financiera durante el ejercicio 2013 ha sido del 4,6%.

15.1 Préstamo sindicado y obligaciones convertibles

El Consejo de Administración formuló las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012 tras finalizar un periodo de negociación con las entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que concluyó con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” con fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía obtuvo un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación. Como contrapartida, la compañía se comprometió a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para la Sociedad y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

A lo largo del segundo y tercer trimestre de 2013, Service Point Solutions, S.A. seguía trabajando en un proyecto de reestructuración financiera incluyendo la búsqueda de inversores financieros o de naturaleza industrial. La compañía había acordado un periodo de “standstill” hasta el 30 de septiembre de 2013.

Tras analizar distintas alternativas, la compañía presentó a las entidades financieras dos propuestas de operación de recompra de la deuda. Las propuestas aportadas iban encaminadas a la recompra del 100% de la deuda financiera en condiciones favorables para la compañía, facilitando a las entidades su completa y definitiva desvinculación del proyecto, dejando a Service Point sin deuda estructural.

La primera de las ofertas contaba con el apoyo de un grupo industrial italiano que ofrecía aportar 15 millones de euros para la adquisición del 100% de la deuda, que posteriormente vendería o aportaría a la Sociedad, convirtiéndose en un accionista relevante para el Grupo, debiendo la compañía acudir al mercado para obtener otros 7,5 millones de euros adicionales con el objeto de financiar la reestructuración pendiente y restaurar el fondo de maniobra negativo.

La segunda oferta proponía una ampliación de capital por un total de 25 millones de euros, dirigida en su totalidad al mercado, contemplando, lógicamente, un mayor precio para las entidades financieras por la recompra ya que incluía el pago de 15 millones de euros por la deuda con coste, más un importe variable sobre las obligaciones convertibles, desde un mínimo de 5 millones de euros hasta un máximo de 20 millones de euros.

Con fecha 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas a las entidades financieras, la

aceleración y el vencimiento anticipado de los créditos, al no extenderse el “standstill” y producirse la puesta en marcha de la ejecución de las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia).

El mismo día 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la decisión del Consejo de Administración de presentar la solicitud prevista en el artículo 5 bis de la Ley Concursal.

El día 11 de noviembre se presentó una tercera oferta a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada y parte de la deuda convertible, y de acercarse a las posiciones de los bancos, esto es, por mayor importe, con menos condicionantes y con un calendario de ejecución más reducido, que la compañía considera mejor claramente a la alternativa actual de los bancos de vender activos. Esta tercera oferta ofrecía un tramo en efectivo por el 100% de la deuda con coste de entre 15 y 20 millones de euros, y el mantenimiento de las obligaciones convertibles por un importe de entre 5 y 12,5 millones de euros de valor nominal. Las entidades financieras también rechazaron esta oferta a través de una comunicación recibida el 15 de noviembre, fundamentalmente por el plazo de tiempo que se proponía para ejecutar la parte de efectivo de la transacción.

La Sociedad sigue trabajando en la consecución de un acuerdo que permita la reestructuración de su balance en defensa de sus accionistas y sus acreedores.

A 31 de diciembre de 2013, como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado de la financiación sindicada, se ha clasificado el saldo pendiente del préstamo sindicado como corriente en el balance de situación.

El préstamo sindicado devenga un tipo de interés variable del Euribor más un diferencial que varía en función de determinados factores, siendo éste de mercado. Las obligaciones convertibles no devengan intereses.

La Sociedad ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de varias de sus filiales operativas y sub-holdings y posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd entre otras garantías descritas en la Nota 27. Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado de la financiación sindicada, las entidades financieras han intervenido en la filial británica, americana, noruega y sueca a través de la ejecución de la garantía sobre los activos de GPP Capital Plc, y las sobre las acciones de las filial operativa sueca y de la sub-holding noruega. Las garantías no ejecutadas siguen vigentes a 31 de diciembre de 2013.

Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado del préstamo sindicado en fecha 23 de octubre de 2013, la medición de los covenants a 31 de diciembre de 2013 no era aplicable.

En mayo de 2014 se ha presentado una propuesta anticipada de convenio con la adhesión de dos de los bancos principales del sindicado para poder solucionar la situación concursal de la compañía.

Asimismo, con posterioridad al cierre del ejercicio, los tenedores de las obligaciones convertibles emitidas en octubre de 2012 han solicitado la conversión de 10 millones de las obligaciones iniciales (ver nota 31).

15.2 Pólizas y créditos bancarios

A 31 de diciembre de 2013, las sociedades del Grupo tienen concedidas líneas de crédito por importe de aproximadamente 4,5 millones de euros, que devengan un tipo de interés de mercado. Desde el acogimiento de la sociedad al artículo 5bis de la Ley Concursal, la compañía ha sido informada por parte de los bancos con líneas bilaterales con SPS de su decisión de anticipar el vencimiento de dichas líneas que se han dejado de pagar a la espera de la aceptación de una oferta por parte de las entidades financieras o la negociación con las mismas de un planteamiento alternativo.

15.3 Arrendamiento financiero

El valor presente de la deuda por arrendamiento financiero es el siguiente:

Vencimiento	2013	2012
En un año	151.418	2.403.823
Entre 2 y 5 años	82.853	2.919.832
Más de 5 años	-	-
	234.272	5.323.654

El inmovilizado arrendado garantiza el pasivo por arrendamiento financiero.

16. Otros pasivos financieros

El desglose de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Euros	2013		2012	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Deuda pendiente a filiales intervenidas	3.825.454	2.452.692		
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Elanders Novum AS	-	-	993.427	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Thrane Gruppen AS	-	-	136.086	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Holmbergs i Malmö AB	-	-	-	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Quality Impres S.L.	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	26.885	-
	3.825.454	2.452.692	1.156.398	-

A 31 de diciembre de 2013, otros pasivos financieros corresponden en su totalidad a préstamos concedidos a empresas del grupo que son filiales que se han vendido entre 31 de diciembre de 2013 y la reformulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, no están incluidas en el perímetro de consolidación a 31 diciembre de 2013 y por consiguiente no se eliminan en consolidación.

En el ejercicio 2012, el importe pendiente de desembolsar por la compra de Elanders Novum AS correspondía a un pago aplazado estimado en 7,3 millones de coronas noruegas (993 miles de euros utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio) a pagar en el ejercicio 2013.

En el ejercicio 2012, el importe pendiente de desembolsar por la compra de Thrane Gruppen AS correspondía a un pago aplazado estimado en 1 millón de coronas noruegas (136 miles de euros utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio) a pagar en el ejercicio 2013.

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

En Euros	2013	2012
Acreedores comerciales	1.906.895	30.490.965
Acreedores filiales intervenidas	3.868.853	-
Remuneraciones pendientes de pago	284.987	3.554.172
Otras deudas y cuentas a pagar	4.508.971	6.623.238
	10.569.706	40.668.375

A 31 de diciembre de 2013, se clasifica como acreedores un importe de 3,9 millones de euros que corresponde a los saldos a cobrar de filiales intervenidas por los bancos que han salido del perímetro de consolidación y por consiguiente no se eliminan en consolidación.

Los saldos a pagar a administraciones públicas a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

En Euros	2013	2012
Por IVA	184.180	2.039.996
Retenciones	247.606	1.939.853
Seguridad Social	185.794	1.336.173
Impuesto sobre sociedades	-	1.252.637
Otros impuestos	16.166	150.104
	633.746	6.718.764

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, disposición adicional tercera, “Deber de información” de la Ley 15/2010 de 5 de julio

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio por las sociedades domiciliadas en España y pendientes de pago a cierre en relación con los plazos máximos legales previstos por la Ley 15/2010 es el siguiente:

Pagos realizados y pendientes de pago a 31 diciembre	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del máximo legal	2.996.122	36%	2.287.193	23%
Resto	5.289.493	64%	7.793.072	77%
Total pagos del ejercicio	8.285.615	100%	10.080.265	100%
PMPE (días) de pagos	121		94	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	6.154.641		1.527.301	

El saldo pendiente de pago a cierre del ejercicio 2013 que acumula un aplazamiento superior al máximo legal es de 6.155 miles de euros (1.527 miles de euros en 2012).

18. Provisiones

El desglose de este epígrafe en el Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En Euros	31/12/2013		31/12/2012	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Provisiones para pensiones	-	-	-	15.053.780
Otras provisiones de personal	-	-	1.250.879	129.113
Provisiones de reestructuración	-	-	510.697	-
Reestablecimiento de instalaciones	-	-	-	700.686
Deuda congelada	-	-	-	8.173.695
Provisión fiscal	2.220.000	-	-	2.220.000
Provisión préstamo filial alemana	-	-	-	-
Otras provisiones	-	-	-	69.482
Total	2.220.000	-	1.761.576	26.346.756

18.1 Provisión para Pensiones y Provisión para complementos de jubilación derivados de acuerdos privados

Service Point UK Ltd, filial británica, Service Point Nederland, B.V., filial holandesa, y Allkopi Service Point A.S., filial noruega, mantienen compromisos por pensiones correspondientes a planes de prestación definida. Dichos planes están externalizados.

Las hipótesis actuariales utilizadas por parte de expertos independientes para el cálculo del valor actual del pasivo por este concepto se han actualizado como en años anteriores y son como sigue:

	2013				2012			
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido
Hipótesis financieras:								
Tasa de descuento	N/A	N/A	N/A	N/A	4,50%	3,80%	3,00%	4,30%
Tipo esperado de incremento de salarios	N/A	N/A	N/A	N/A	2,00%	3,00%	2,00%	2,30%
Incrementos en pensiones	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,50%	0,00%	3,40%
Tasa de inflación	N/A	N/A	N/A	N/A	2,00%	1,75%	2,00%	2,70%
Rendimiento esperado de los activos:								
Instrumentos de patrimonio	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6,54%
Instrumentos de deuda	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4,09%
Inmuebles	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,60%
Instrumentos de efectivo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,25%

Los importes reconocidos en la Cuenta de Resultados de los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

En Euros	2013				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Costo de los servicios del ejercicio corriente	-	418.149	90.640	-	508.789
Costo por intereses	-	-	97.635	1.683.617	1.781.252
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	-	-	(2.036.358)	(2.036.358)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	-	-	(569.635)	(691.166)	(1.260.801)
	-	418.149	(381.360)	(1.043.907)	(1.007.118)

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Costo de los servicios del ejercicio corriente	12.563	83.084	109.577	108.495	313.719
Costo por intereses	10.425	112.280	234.818	3.226.772	3.584.295
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(118.400)	-	(3.270.288)	(3.388.688)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	-	-	(158.000)	-	(158.000)
	22.988	76.964	186.395	64.979	351.326

Los importes netos reconocidos en el Balance de Situación de la compañía son los siguientes:

En Euros	2013				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio	(254.988)	(18.340)	(3.424.000)	(11.356.450)	(15.053.779)
Costo por intereses	-	-	(97.635)	352.741	255.106
Costo de los servicios del ejercicio corriente	-	(418.149)	(90.640)	-	(508.789)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	-	-	-
Costo Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	569.635	691.166	1.260.801
Aportaciones de la compañía	-	423.487	675.000	718.739	1.817.226
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	-	-	258.640	1.759.305	2.017.945
Bajas del perímetro de consolidación	254.988	11.272	2.109.000	7.495.547	9.870.807
Diferencias de conversión	-	1.731	-	338.952	340.683
Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio	-	-	-	-	-

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio	(236.582)	(614.781)	(3.488.000)	(13.785.465)	(18.124.828)
Costo por intereses	(10.425)	6.120	(234.818)	43.516	(195.607)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(12.563)	(83.084)	(109.577)	(108.495)	(313.719)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	-	-	-
Costo Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	158.000	-	158.000
Aportaciones de la compañía	4.582	299.987	444.000	832.203	1.580.772
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	-	442.985	(193.605)	2.003.087	2.252.467
Pasivos netos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	(69.568)	-	(341.297)	(410.865)
Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio	(254.988)	(18.341)	(3.424.000)	(11.356.451)	(15.053.780)

En el ejercicio 2013, el valor neto de las obligaciones ha disminuido 15,1 millones de euros. El impacto principal ha sido la salida del perímetro de consolidación de las filiales británica y holandesa, con un impacto de 9,7 millones de euros.

Los resultados actuariales netas se han registrado en el estado consolidado del resultado global en el epígrafe “beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones:

En Euros	2013	2012
Resultado actuarial	2.017.945	2.252.467
Impacto fiscal resultado actuarial (nota 20)	(458.954)	(862.321)
Resultado actuarial neto en estado consolidado de resultado global	1.558.991	1.390.146

La variación del valor presente de las obligaciones de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

En Euros	2013				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio	(254.988)	(4.046.483)	(3.424.000)	(66.331.998)	(74.057.469)
Costo por intereses	-	-	(97.635)	(1.683.617)	(1.781.252)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	-	(418.149)	(90.640)	-	(508.789)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	-	-
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	-	-	258.640	(1.616.730)	(1.358.090)
Beneficios pagados en el período	-	-	675.000	2.966.792	3.641.792
Bajas del perímetro de consolidación	254.988	4.082.775	2.109.000	63.391.894	69.838.657
Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	569.635	1.665.135	2.234.770
Diferencias de conversión	-	381.858	-	1.608.523	1.990.381
Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio	-	-	-	-	-

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio	(236.582)	(4.406.374)	(3.488.000)	(66.159.465)	(74.290.421)
Costo por intereses	(10.425)	(112.280)	(234.818)	(3.226.772)	(3.584.295)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(12.563)	(83.084)	(109.577)	(108.495)	(313.719)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	-	-
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	-	509.160	(193.605)	1.409.487	1.725.042
Beneficios pagados en el período	4.582	325.458	444.000	3.318.949	4.092.989
Bajas del perímetro de consolidación	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	158.000	-	158.000
Diferencias de conversión	-	(279.364)	-	(1.565.702)	(1.845.066)
Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio	(254.988)	(4.046.483)	(3.424.000)	(66.331.998)	(74.057.469)

La variación del valor razonable de los activos del plan de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

En Euros	2013				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	-	4.028.143	-	54.975.547	59.003.690
Rendimiento esperado de los activos	-	-	-	2.036.358	2.036.358
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	-	-	3.376.036	3.376.036
Aportaciones	-	423.487	675.000	718.739	1.817.226
Beneficios pagados en el período	-	-	(675.000)	(2.966.792)	(3.641.792)
Bajas del perímetro de consolidación	-	(4.071.503)	-	(55.896.347)	(59.967.850)
Liquidaciones	-	-	-	(973.969)	(973.969)
Diferencias de conversión	-	(380.127)	-	(1.269.571)	(1.649.698)
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	-	-	-	-	-

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	-	3.791.593	-	52.373.999	56.165.592
Rendimiento esperado de los activos	-	118.400	-	3.270.288	3.388.688
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	(66.175)	-	593.600	527.425
Aportaciones	4.582	299.987	444.000	832.203	1.580.772
Beneficios pagados en el período	(4.582)	(325.458)	(444.000)	(3.318.949)	(4.092.989)
Activos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	209.795	-	1.224.406	1.434.201
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	-	4.028.143	-	54.975.547	59.003.690

Las aportaciones esperadas para el ejercicio 2014 son, aproximadamente de 430 miles de euros.

La composición de los activos afectos al Plan y la evolución histórica de las principales magnitudes es como sigue:

En Euros	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Valor razonable de los activos						
Instrumentos de patrimonio	-	25.233.548	23.970.617	24.850.411	19.431.513	14.635.829
Instrumentos de deuda	-	7.692.022	8.807.642	8.378.294	34.771.962	35.590.313
Inmuebles	-	-	1.377.027	1.304.924	672.910	485.466
Instrumentos de efectivo	-	26.078.119	22.010.305	21.037.530	2.351.228	2.147.847
Valor razonable de los activos	-	59.003.689	56.165.592	55.571.159	57.227.613	52.859.455
Valor presente de las obligaciones financiadas	-	(70.031.181)	(70.220.069)	(63.764.940)	(69.971.587)	(59.666.167)
Pasivo neto para planes financiados	-	(11.027.491)	(14.054.477)	(8.193.781)	(12.743.973)	(6.806.712)
Valor presente de las obligaciones no financiadas	-	(4.026.289)	(4.070.352)	(5.131.537)	(5.577.976)	(5.491.672)
Pasivo neto a 31 de diciembre	-	(15.053.780)	(18.124.829)	(13.325.318)	(18.321.949)	(12.298.384)
Ajustes por experiencia de los pasivos	980.501	1.344.549	210.959	469.233	603.631	(430.820)
Ajustes por experiencia de los activos	(3.376.036)	(659.775)	3.253.112	3.253.986	2.040.298	(8.377.927)

18.2 Otras provisiones

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantiene otras provisiones por importe total de 2,2 millones de euros, que corresponden a la provisión fiscal corresponde a una provisión realizada en conexión con un procedimiento de inspección fiscal sobre una antigua filial (Logic Control S.A.), que pertenecía al grupo hasta el año 2001. En relación a dicho procedimiento, que se encuentra mencionado en las cuentas del grupo desde el año 2006, durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional condenó la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,2 millones de euros incluyendo intereses y costes. Con fecha posterior SPS recibió admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas del grupo.

La variación en las otras provisiones durante el ejercicio 2013 ha sido la siguiente:

En Euros	2013
Saldo inicial	13.054.552
Cargos a la cuenta de resultados	-
Aplicaciones	(1.688.012)
Baja del perímetro de consolidación	(9.120.985)
Variación en el tipo de cambio	(25.554)
Saldo final	2.220.000

“Bajas del perímetro de consolidación”, por importe total de 9,1 millones de euros, incluye un importe de 8,2 millones de euros que correspondía a la “deuda congelada” de la filial francesa que reflejaba los saldos a pagar de impuestos, acreedores y salarios pagados como consecuencia de la situación de Redressement Judiciaire. La filial francesa salió del perímetro de consolidación el día 30 de junio de 2013. Asimismo incluye un importe de 0,4 millones de euros que correspondía a una provisión obligatoria en la filial británica para el restablecimiento de las instalaciones alquiladas para el desarrollo de su negocio normal a su condición inicial. La filial británica salió del perímetro de

consolidación el día 1 de octubre de 2013. Adicionalmente, incluye un importe de 0,5 millones de euros que correspondía a una provisión de reestructuración en la filial holandesa. La filial holandesa salió del perímetro de consolidación el día 31 de diciembre de 2013.

19. Otros pasivos

El desglose de los otros pasivos corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Euros	2013		2012	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Subvenciones	-	-	105.525	235.133
Otros pasivos	-	-	-	244.421
	-	-	105.525	479.554

20. Situación fiscal

Service Point Solutions S.A. presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Con efecto 1 de enero de 1996, la Sociedad está autorizada a tributar por el Impuesto de Sociedades en régimen de consolidación, con sus participadas Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y Globalgrafixnet, S.A., siendo la Sociedad por su carácter de sociedad dominante la encargada de la liquidación y presentación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

Debido a los fondos propios negativos que presenta la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2013 y por lo tanto por tratarse de una situación especial, para el ejercicio 2013 la compañía no liquidará ni presentará el Impuesto de Sociedades consolidado sino que será cada sociedad por separado (Service Point Solutions, S.A., Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y Globalgrafixnet, S.A.) las que han presentado y liquidado sus propios impuestos de sociedades de manera individual.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro períodos impositivos. Las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión de la dirección de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no cabe esperar pasivos fiscales en caso de una inspección.

El detalle de los activos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

En Euros	2013	2012
Crédito fiscal activado por compensación de pérdidas	-	21.695.458
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF	-	-
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial inglesa	-	2.612.957
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial holandesa	-	629.750
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial noruega	-	(4.767)
Otros	-	111.465
	-	25.044.863

El vencimiento de los activos por impuestos diferidos es como sigue:

En Euros	2013	2012
Menos de un año	-	-
Más de un año	-	25.044.863
	-	25.044.863

El detalle de los pasivos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

En Euros	2013	2012
Impuesto diferido derivado del fondo de comercio noruego	-	1.403.745
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF	-	656.348
Impuesto diferido derivado de resultados de ejercicios anteriores de Suecia	-	181.426
Otros	-	88.720
	-	2.330.238

La variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos es la siguiente:

En Euros	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	2013	2012	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	25.044.863	24.528.245	(2.330.238)	(2.430.398)
Diferencias de conversión	(422.045)	112.211	22.255	210.319
Bajas del perímetro de consolidación	(12.662.198)	-	385.351	-
Cargo en cuenta de resultados	(11.501.665)	1.269.823	-	-
Cargo relacionado con resultado actuarial del plan de pensiones en otro resultado global	(458.955)	(862.321)	-	-
Cargo relacionado con otros componentes del otro resultado global	-	-	-	-
Cargo directamente a patrimonio neto	-	(3.094)	1.922.633	(110.159)
Saldo al final del ejercicio	-	25.044.863	-	(2.330.238)

Las bases imponibles negativas que las sociedades del Grupo con domicilio en España tienen pendientes de compensar, son como se muestra a continuación:

En Euros		Plazo de Recuperación
Año 2000	17.363.909	2018
Año 2001	88.793.829	2019
Año 2002	94.485.046	2020
Año 2003	24.645.255	2021
Año 2004	3.901.142	2022
Año 2005	28.502.685	2023
Año 2006	4.469.400	2024
Año 2007	16.701.345	2025
Año 2008	28.073.349	2026
Año 2010	2.046.851	2028
Año 2011	13.903.570	2029
Año 2012	6.212.513	2030
Año 2013 (estimado)	20.397.558	2031
Total Bases Imponibles Negativas	349.496.453	

A 31 de diciembre de 2013, no se reconoce ningún activo por impuestos diferidos con respecto a estas bases imponibles negativas, al no existir certeza respecto de la recuperabilidad de los mismos a la fecha actual.

Asimismo, las filiales del Grupo con domicilio fuera de España (y que siguen bajo el control del Grupo) tienen 23,2 millones de euros de bases imponibles pendientes de compensar sin registrar importe alguno en el activo. A finales del 2013, el importe del crédito fiscal activado a nivel del grupo representa el 0% del total de las bases imponibles negativas del grupo consolidado.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar con ganancias fiscales posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. A 31 de diciembre de 2013, el grupo ha procedido a reconsiderar los activos por impuestos diferidos que mantenían reconocidos y los que no haya

reconocido anteriormente en función de la evidencia existente en esa fecha. Como consecuencia del entorno y la situación concursal de las filiales controladas, al cierre del ejercicio 2013 se ha decidido, por prudencia, de dar de baja de los créditos fiscales activados anteriormente.

Service Point trabaja con sus asesores fiscales para encontrar oportunidades de planificación fiscal que vayan a generar ganancias fiscales en los ejercicios en que las pérdidas o los créditos fiscales puedan ser utilizados.

El resultado por impuestos sobre sociedades de los ejercicios 2013 y 2012 se detalla como sigue:

En Euros	Gasto por impuestos	
	2013	2012
Gasto corriente	(309.630)	(176.316)
Variación en el impuesto diferido (nota 20)	(11.501.665)	1.269.823
Otros	-	(424)
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	(11.811.295)	1.093.083

La conciliación entre el resultado del ejercicio 2013 ajustado por el tipo impositivo y el impuesto sobre ganancias corriente registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio es la siguiente:

En Euros	
Resultado antes de impuestos	(178.821.108)
Ajustes GAAP / consolidación	(20.807.476)
Resultado local	(199.628.584)
Diferencias permanentes	7.467.357
Resultado ajustado	(192.161.228)
Tipo impositivo	30%
Resultado ajustado por el tipo impositivo	(57.731.538)
Crédito fiscal teórico	45.920.243
Crédito fiscal activado	-
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(11.811.295)

21. Beneficio por acción

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo. Se presenta a continuación el cálculo del beneficio básico por acción:

	2013	2012
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(190.632.403)	(18.200.199)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	176.509.910	176.509.910
Beneficio por acción básico (en euros)	(1,08)	(0,10)

Beneficio por acción diluido

El beneficio por acción diluido se calcula tomando el total de instrumentos financieros que dan acceso al capital social de la sociedad matriz, tanto si han sido emitidos por la propia Compañía como por cualquiera de sus filiales. La dilución se calcula, instrumento por instrumento, teniendo en cuenta las condiciones existentes a la fecha del balance, excluyendo los instrumentos anti dilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilutivos.

A 31 de diciembre de 2013 existe una clase de acciones ordinarias potenciales que son las obligaciones convertibles en acciones emitidas al sindicado de bancos como parte del proceso de la reestructuración financiera llevada a cabo durante el ejercicio 2012. Se asume que los bonos convertibles se convierten en su totalidad al valor nominal.

Se presenta a continuación el cálculo del beneficio por acción diluido:

	2013	2012
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(190.632.403)	(18.200.199)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
Resultado del ejercicio ajustado para determinar el beneficio por acción	(190.632.403)	(18.200.199)
Número medio ponderado de acciones en circulación	176.509.910	176.509.910
<u>Instrumentos dilutivos</u>		
Obligaciones convertibles	62.500.000	62.500.000
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	239.009.910	239.009.910
Beneficio por acción diluido (en euros)	(0,80)	(0,08)

22. Ingresos**Ventas**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por zonas geográficas es la siguiente:

En Euros	2013	2012
Reino Unido	33.772.777	49.851.169
Estados Unidos	10.980.225	15.858.641
Países Bajos	44.077.673	58.982.374
Noruega	30.282.987	40.285.545
España	6.647.442	8.552.759
Alemania	10.252.109	10.915.131
Suecia	9.622.839	15.582.055
Francia	1.570.582	8.818.997
	147.206.635	208.846.671

Otros ingresos

En Euros	2013	2012
Otros Ingresos de Gestión Corriente	1.411.178	727.420
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	61.814
	1.411.178	789.234

Como consecuencia de la intervención por parte de las entidades financieras de las filiales sitas en Reino Unido, Estados Unidos, Noruega y Suecia, la cuenta de resultados de dichas filiales se ha consolidado durante los primeros nueve meses del ejercicio 2013, fecha hasta la cual el Grupo ha tenido acceso a la información económico-financiera.

23. Gastos de explotación**Aprovisionamientos**

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

Euros	2013	2012
Clicks *	9.406.881	13.043.634
Materiales de impresión **	25.816.509	37.061.305
Coste de franqueo ***	13.106.286	17.140.797
Transporte	5.374.519	9.856.844
	53.704.195	77.102.579

* Gasto variable de los contadores de las máquinas de impresión

** Esencialmente consumibles de impresión

*** Esencialmente sellos

La reducción en este epígrafe por importe total de 23.399 miles de euros se debe en su mayor parte a la desconsolidación de las filiales intervenidas (aproximadamente 10 millones de euros). Adicionalmente, se ha reducido por la negociación de nuevos contratos con proveedores y una disminución en el volumen de ventas.

Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

Euros	2013	2012
Sueldos y salarios	53.990.451	73.703.355
Gastos sociales	7.198.931	10.302.533
Otros gastos de personal	3.547.962	4.785.266
Gastos por pensiones	(752.012)	313.719
	63.985.332	89.104.872

La reducción en el gasto total de personal refleja la inclusión de las filiales intervenidas durante nueve meses del ejercicio, comparado con doce meses en el ejercicio 2012 como consecuencia de la desconsolidación de éstas a partir del 1 de octubre de 2013, con un impacto de aproximadamente 12 millones de euros. Asimismo, incluye ahorros de reestructuraciones de este periodo y anteriores de haber reducido la plantilla de 1.877 empleados a finales de 2012 a 1.657 empleados a finales de septiembre de 2013.

Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

Euros	2013	2012
Alquileres	10.186.489	14.121.270
Servicios profesionales	1.429.878	4.932.287
Comunicaciones/IT	2.689.949	4.379.484
Suministros	3.255.430	4.615.978
Transporte	1.370.099	2.127.113
Marketing	982.879	1.225.212
Mantenimiento	761.589	1.072.620
Material de oficina	598.596	929.697
Seguros	549.841	873.210
Formación	53.775	164.387
Otros gastos de administración	2.492.597	2.610.258
	24.371.121	37.051.516

La reducción en los otros gastos de explotación refleja la inclusión de las filiales intervenidas durante nueve meses del ejercicio, comparado con doce meses en el ejercicio 2012 como consecuencia de la desconsolidación de éstas a partir del 1 de octubre de 2013, con un impacto de aproximadamente 6,1 millones de euros. Durante los últimos años, se han llevado a cabo importantes proyectos destinados a mejorar la eficiencia y rentabilidad del Grupo y reducir la base de costes fijos en todas las filiales del grupo. El ahorro se ha conseguido a través de la fusión o eliminación de centros de producción y negociaciones de nuevos contratos con proveedores.

24. Resultado financiero

Ingresos financieros

Euros	2013	2012
Intereses de créditos a corto plazo	118.107	241.227
Intereses facturados a filiales intervenidas	583.638	-
Ingreso renta plan de pensiones holandés	898.454	-
	1.600.199	241.227

Gastos financieros

Euros	2013	2012
Intereses de deuda bancaria	2.321.717	5.497.708
Intereses de arrendamiento financiero	336.142	891.109
Gasto financiero planes de pensiones	-255.106	195.607
Otros gastos financieros*	4.796.008	4.719.291
	7.198.761	11.303.715

* Incluye 2.329 miles de euros de amortizaciones de costes de transacción atribuibles a deuda financiera (2012: 2.967 miles de euros).

25. Otros resultados

La composición de los otros resultados del ejercicio 2013 es la siguiente:

En Euros	
Pérdida salida del perímetro sub-grupo británico	82.040.768
Pérdida salida del perímetro filial noruega	19.938.016
Pérdida salida del perímetro filial sueca	15.100.338
Pérdida salida del perímetro filial alemana	1.947.111
Pérdida salida del perímetro filial holandesa	(1.566.449)
Dotación provisión saldo a cobrar de la filial estadounidense	3.040.782
Dotación provisión saldos a cobrar de filiales intervenidas	10.063.738
Dotación pago aplazado por venta de KSB a Noruega	3.000.000
Beneficio salida del perímetro de consolidación Francia	(2.669.456)
Dotación provisión concurso de acreedores	822.000
Otros resultados	825.860
Total	132.542.708

Tal y como se ha explicado anteriormente, como consecuencia de la intervención de las filiales británicas, americana, noruegas y sueca el día 23 de octubre de 2013, SPS no ha tenido acceso a la información económico-financiera correspondiente al cuarto trimestre del ejercicio 2013, que ha sido reclamado en varias ocasiones a Ernst & Young LLP, ni durante este periodo ha ejercido la gestión y el control sobre dichas actividades. De acuerdo con la NIIF 10 párrafo 25, al tratarse la intervención de las filiales arriba mencionadas como pérdida de control de las mismas, se ha dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías, y se han registrado los gastos detallados en la tabla anterior.

Asimismo, con la venta de la filial alemana y holandesa en el ejercicio 2014, se ha dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías, y se han registrado los gastos detallados en la tabla anterior.

Se ha provisionado el saldo a cobrar de la filial americana por importe de 3 millones de euros como consecuencia del cese de actividad de esa filial intervenida en noviembre de 2013. Asimismo, siguiendo un criterio de prudencia, se ha provisionado el pago condicionado por la venta de la filial KSB Groep BV de la sub-holding holandesa a la filial intervenida Allkopi AS en 2012, al no tener información sobre la evolución de resultados de dicha empresa.

Adicionalmente, siguiendo un criterio de prudencia, se han provisionado los saldos a cobrar de las filiales intervenidas.

En el ejercicio 2012, este epígrafe incluía los gastos significativos de reestructuración de plantilla llevadas a cabo en Francia, España y Reino Unido por importe total de 0,9 millones de euros, dentro de un plan de control de costes. Incluía la eliminación de aproximadamente 90 puestos de trabajo.

26. Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación

La composición de los flujos netos procedentes de las actividades de explotación es la siguiente:

En Euros	2013	2012
Resultado antes de impuestos	(178.821.108)	(19.823.867)
Ajustes de resultado:		
Amortización del inmovilizado	6.938.225	10.503.015
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	746.787	1.746.959
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	46.399.655	2.048.984
Otros ajustes de resultado	122.328.307	(1.304.900)
Cambios en el capital corriente	(10.525.757)	5.195.806
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	(12.933.892)	(1.634.003)

“Otros ajustes de resultado” incluye fundamentalmente los gastos incluidos en el epígrafe “otros resultados” en la cuenta de resultados, ya que no representan salidas de efectivo, sino son deterioros relacionados con la intervención por parte de los bancos de algunas filiales y la situación concursal de otras.

27. Garantías comprometidas y contingencias

(a) Garantías Crédito Sindicado

El Grupo ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado (nota 15) como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de sus filiales operativas y sub-holdings, y la posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd.

Asimismo el Grupo no podrá dar en prenda las acciones de sus negocios y tendrá límite en cuanto a garantías sobre otros activos existentes y futuros a terceros y se ha comprometido a entregar a los bancos una prenda sobre las acciones de las nuevas adquisiciones en los casos en que dichas adquisiciones se realicen sobre un porcentual del capital inferior al 100%.

Los garantes de la financiación son todas las filiales operativas de la Sociedad cuyas ventas, resultado bruto de explotación o recursos propios, representen más de un 5% del total del Grupo.

El día 23 de octubre de 2013, las entidades financieras comunicaron la aceleración y vencimiento anticipado de la financiación sindicada, interviniendo en la filial británica, americana, noruega y sueca a través de la ejecución de la garantía sobre los activos de GPP Capital Plc, y sobre las acciones de la filial operativa sueca y de la sub-holding noruega. Las garantías no ejecutadas siguen vigentes a 31 de diciembre de 2013.

(b) Compromisos por pensiones

Tal como se describe en las notas 3.12 y 18, la filial inglesa está obligada a la dotación de planes de pensiones de aportación definida. Adicionalmente, la filial inglesa Service Point UK, Ltd., la filial

holandesa Service Point Nederland B.V. y la filial noruega Allkopi Service Point A.S. y la filial tienen compromisos de pensiones de prestación definida para un colectivo predeterminado de personas, que se compone principalmente de empleados y/o jubilados. Como consecuencia de la intervención en las filiales británicas y noruegas y la pérdida de control sobre las mismas y su desconsolidación, no disponemos de información sobre el compromiso futuro de los planes de estas filiales.

(c) Alquileres

El Grupo tiene los siguientes compromisos de alquiler irrevocables, asumidos en el contexto de la actividad normal de su negocio:

Vencimiento	Inmuebles	Otros	Total
En un año	291.706	118.800	410.507
Entre 2 y 5 años	771.748	264.316	1.036.064
Más de 5 años	66.365	-	66.365
	1.129.819	383.116	1.512.936

Los compromisos de alquiler de inmuebles corresponden mayoritariamente a aquellos asumidos para su utilización como centros de servicio. Los Administradores del Grupo consideran que en caso de cese de la actividad en alguno de ellos, no se desprenderán pasivos significativos para el Grupo.

Como consecuencia de la intervención en las filiales británicas y noruegas y la pérdida de control sobre las mismas y su desconsolidación, no disponemos de información sobre el compromiso futuro de alquileres de estas filiales.

(d) Aval ante la Agencia Tributaria

En el ejercicio 2007, la Sociedad Dominante entregó un aval por un importe aproximado de 2,2 millones de euros. El aval bancario fue emitido por una entidad financiera española a la que SPS entregó un depósito de 1,3 millones de euro como garantía del mismo. Dicho aval está relacionado con un procedimiento de inspección a Logic Control S.L. (ya mencionado en las cuentas consolidadas de los ejercicios 2006-2010), sobre el proceso de fusión de Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al Grupo SPS hasta el año 2001.

Durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional ha condenado la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costes y por consiguiente SPS ha dotado una provisión de 2,3 millones de euros por este concepto. Con fecha posterior SPS ha recibido admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas del grupo (nota 18).

(e) Litigio antiguos accionistas de Reprotechnique

En sede del procedimiento concursal de nuestra Compañía, en fecha 19 de junio de 2014, la sociedad Oustal, S.A. presentó incidente por el que impugnaba la no inclusión por la Administración Concursal en la lista de acreedores de un crédito a su favor por importe 1.087.483,57 euros, correspondiente, según Oustal, S.A, a la parte del precio adicional de la adquisición de las acciones de Reprotechnique vinculado al derecho de alquiler de uno de los centros de producción situado en el centro de Paris presuntamente pendiente de pago. El importe final del precio adicional de la adquisición, calculado en base a lo acordado en el contrato de compra y en el Protocole d'Accord, fue de 1.235.970 euros. A

fecha 20 de octubre de 2011, SPS aportó 400.000,00 euros a Reprotechnique en nombre de Oustal. A fecha 30 de noviembre de 2012, asignó a Oustal el importe restante de 835.970,00 euros de la deuda que Reprotechnique tenía a favor de SPS, comunicándolo debidamente a todas las partes interesadas y dejando evidencia que de esta manera SPS liquidaba en su totalidad el precio adicional de adquisición que debía a Oustal. Dicho procedimiento se tramitó con número de Incidente Concursal 540/2014-D ante el Juzgado de lo Mercantil 8 de Barcelona.

Frente a dicha reclamación, la Administración Concursal presentó escrito de contestación a la demanda por la que se oponía al reconocimiento del referido crédito.

En fecha 26 de septiembre de 2014, el Juzgado dictó Sentencia por la que, tras analizar los antecedentes de hecho, desestimaba las pretensiones de Oustal, S.A. y denegaba la inclusión del crédito pretendido por ésta en el concurso de Service Point Solutions, S.A. En esencia, la Sentencia concluye que el crédito ostentado en su día por Oustal, S.A. había sido ya satisfecho por Service Point en la forma pactada por las partes.

Como consecuencia de que Oustal, S.A. no ha recurrido en apelación la mencionada sentencia, ésta ha devenido firme, con los efectos de cosa juzgada que se establecen en el artículo 196.4 de la Ley Concursal. Ello determina que la pretendida existencia del crédito ha sido desestimada.

(f) Otras contingencias

Salvo los pasivos provisionados en la nota 18, no hay constancia de la existencia de procedimientos o reclamaciones en curso relevantes a favor o en contra de las Sociedades del Grupo cuyas efectos deban ser considerados en los Estados Financieros Consolidados o puedan servir de base para contabilizar pérdidas o estimar contingencias.

Como consecuencia de la intervención en las filiales británicas y noruegas y la pérdida de control sobre las mismas y su desconsolidación, no disponemos de información sobre otras contingencias de estas filiales.

28. Combinaciones de negocio

No se ha realizado combinación de negocio alguna durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013.

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Elanders Novum AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Thranne Gruppen AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

El fondo de comercio generado por estas combinaciones de negocio por importe de 1,4 millones de euros (Nota 8) se atribuía a la rentabilidad del negocio adquirido y a la posible sinergia que se esperaba en el futuro.

El detalle de los epígrafes ajustados a su valor razonable, los activos netos adquiridos y del fondo de comercio era el siguiente:

En Euros	Elanders Novum AS	Thrane Gruppen AS	Total
Caja y equivalentes	41.402	5.756	47.158
Clientes y otras cuentas a cobrar	904.729	-	904.729
Existencias	203.554	-	203.554
Inmovilizado	191.895	1.372	193.266
Otros activos	71.746	13.569	85.315
Proveedores y otras cuentas a pagar	(1.352.305)	(7.817)	(1.360.122)
Deuda financiera	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
Valor razonable de los activos adquiridos	61.020	12.880	73.901
Fondo de comercio generado	1.108.322	258.900	1.367.222
Total coste de la adquisición	1.169.342	271.780	1.441.122

La determinación del fondo de comercio se efectuó de forma definitiva.

La salida de efectivo neta procedente de las adquisiciones es la siguiente:

En Euros	Elanders Novum AS	Thrane Gruppen AS	Total
Pagos efectuados	175.915	135.694	311.610
Importes pendientes de desembolsar	993.427	136.086	1.129.513
Total coste de la adquisición	1.169.342	271.780	1.441.122
Menos: caja y equivalentes adquiridos	(41.402)	(5.756)	(47.158)
Menos: importes pendientes de desembolsar	(993.427)	(136.086)	(1.129.513)
Flujo de caja de la adquisición	134.513	129.938	264.451

29. Saldos y transacciones partes vinculadas y administradores

Saldos y Transacciones Grupo

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Accionistas Significativos

Al 31 de diciembre de 2013, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, no existía accionista alguno que se considera significativo.

Administradores y Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de SPS, S.A., no han participado durante el ejercicio 2013 en transacciones inhabituales y / o relevantes de la

sociedad.

A) Retribuciones y Otras prestaciones.

La Sociedad ha adoptado el modelo de información del Anexo I del Informe Anual de Gobierno Corporativo para las sociedades cotizadas implantado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que fue aprobado en la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de este Organismo.

1. Remuneración de los Consejeros durante los ejercicios 2013 y 2012.

a) Remuneraciones y otros beneficios en la Sociedad:

En Euros	2013	2012
Retribución Fija	190.000	276.953
Retribución Variable	-	43.500
Dietas	87.000	195.550
Otros	336.291	273.811
	613.291	789.814

b) Remuneración total por tipología de Consejero:

En Euros	2013		2012	
	Por sociedad	Por Grupo	Por sociedad	Por Grupo
Ejecutivos	431.791	431.791	633.764	633.764
Independientes	24.000	24.000	64.300	64.300
Dominicales	157.500	157.500	91.750	91.750
	613.291	613.291	789.814	789.814

c) Remuneración total y porcentaje respecto al resultado atribuido a la Sociedad Dominante:

En Euros	2013	2012
Remuneración total de Consejeros	613.291	789.814
Remuneración total de Consejeros / Resultado atribuido a la Sociedad Dominante (expresado en porcentaje)	0%	-4%

A 31 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración está formado por 4 miembros.

2. Identificación de los miembros de la Alta Dirección que no son a su vez consejeros ejecutivos, y remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre	Cargo
D. Matteo Buzzi	Director Financiero del Grupo Service Point Solutions, S.A.
D. Michael Barton-Harvey	Director General de Service Point UK, Ltd
D. Kevin Eyers	Director General de Service Point USA Inc
D. Benno Hübel	Director General de Koebeke GmbH
D. Christian Paulsen	Director General de Service Point Nederland, B.V.
D. Antonio García	Director General de Service Point Facilites Management Ibérica, S.A.
D. Jørn Aalefjær	Director General de Allkopi Service Point AS
D. Fredrik Borg	Director General de Holmbergs i Malmö AB

La remuneración total devengada por la Alta Dirección de la compañía durante el ejercicio 2013 ha sido de 1.298.698 euros (2012: 1.942.654 euros; 9 directivos). Para las filiales intervenidas se ha incluido la remuneración devengada por los directivos de estas filiales hasta su salida del perímetro de consolidación el día 1 de octubre de 2013. D. Matteo Buzzi fue nombrado consejero ejecutivo del Grupo el día 6 de noviembre de 2013.

3. Cláusulas de garantía, para casos de despido o cambios de control, a favor de los miembros de la Alta Dirección incluyendo los consejeros ejecutivos de la Sociedad o de su Grupo.

Número de beneficiarios: cinco

Órgano que autoriza las cláusulas: Comité de Remuneraciones.

Este tipo de cláusulas es el mismo en los contratos de los Consejeros Ejecutivos y de los Altos Directivos de la sociedad y de su Grupo, se ajustan a la práctica habitual del mercado, han sido aprobadas por el Comité de Remuneraciones y recogen supuestos de indemnización para extinción de la relación laboral y pacto de no competencia postcontractual. El régimen de estas cláusulas es el siguiente:

Extinción:

- Por mutuo acuerdo: Indemnización equivalente a un máximo de dos veces la retribución anual.
- Por decisión unilateral del directivo: Sin derecho de indemnización, salvo que el desestimiento se base en un incumplimiento grave y culpable de la Sociedad de sus obligaciones o vaciamiento del puesto o demás supuestos de extinción indemnizada previstos en el artículo 10, apartado 3 del Real Decreto 1382/1985.
- Por decisión de la Sociedad basada en una conducta gravemente dolosa y culpable del directivo en el ejercicio de sus funciones: sin derecho a indemnización.

Estas condiciones son alternativas a las derivadas de la modificación de la relación laboral preexistente o de la extinción de ésta por prejubilación para el Consejero Delegado y los Altos Directivos.

B) Otra información referente al Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2013, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, los consejeros ostentan de los siguientes derechos de voto en la compañía:

Cargo	Nº de derechos de voto directos	Nº de derechos de voto indirectos	Nº de derechos de votos representados	Total derechos directos, indirectos y representados	% de capital	
Consejeros						
Aralia Asesores SL (Representado por D. José Manuel Arrojo)	Presidente	-	-	11.905	11.905	0,01%
D. Juan Dionis Trenor	Consejero Delegado	-	-	-	-	0,00%
D. Matteo Buzzi	Consejero Ejecutivo	177.396	-	-	177.396	0,10%
Dª Mireia Blanch	Consejero Independiente	-	-	-	-	0,00%
Total consejeros		177.396	-	11.905	189.301	0,11%

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas distintas del grupo cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, los miembros del Consejo de Administración mantienen participaciones en la Sociedad y desarrollan cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión de la Sociedad y sus filiales que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y en el contexto de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

Durante el ejercicio 2013, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2013, no se han dado en los Administradores situaciones de conflicto de interés, sin perjuicio de las abstenciones que, aun sin existir el conflicto y con objeto de extremar las cautelas, constan en las Actas de los Órganos de Administración de la Sociedad.

30. Otra información**Retribución de auditores**

A continuación se detallan los honorarios establecidos relativos a los servicios prestados durante los ejercicios 2013 y 2012 por los auditores de las Cuentas Anuales de las distintas sociedades que componen el Grupo (que siguen bajo el control de la compañía), independientemente de su momento de facturación:

En Euros	2013	2012
Auditoría de cuentas anuales	138.000	455.288
Otras auditorías distintas de las cuentas anuales y otros servicios relacionados con las auditorías	-	16.280
Otros Servicios no relacionados con las auditorías	12.000	110.229
	150.000	581.797

Asimismo, el importe de los honorarios establecidos para la reformulación de las cuentas anuales

consolidadas del ejercicio 2013 asciende a 187.000 euros. Dicho importe ha sido registrado en los registros contables del ejercicio 2014.

Plantilla

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo (excluyendo las filiales intervenidas) tenía un total de 691 empleados, de los que 124 empleados pertenecen al negocio de España y 567 al negocio en otros países.

El detalle del número medio de empleados de los ejercicios 2013 y 2012 por categorías es el siguiente:

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	20	4	24	21	4	25
Administración	124	138	261	124	142	266
Comercial	106	46	152	170	37	207
Producción	928	435	1.364	1.003	451	1.454
	1.178	622	1.801	1.319	634	1.953

31. Hechos posteriores al cierre

Declaración de Concurso en Alemania

Para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal alemana, se tomó la decisión de presentar el día 1 de febrero de 2014 la solicitud de declaración de concurso de acreedores de la sociedad alemana.

Declaración de Concurso Voluntario en España

Para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal, y no habiendo llegado aún a un acuerdo definitivo con las entidades financieras, el Consejo de Administración tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad. Asimismo, solicitó la declaración de concurso voluntario de siete de las filiales domiciliadas en España, Holanda, Bélgica y Suecia.

Se emitió el auto de declaración de concurso el día 20 de febrero de 2014. El día 6 de marzo de 2014 se nombró la Administración Concursal designada "AUREN CONCURSAL, SLP" administrador concursal de las ocho compañías concursadas.

SPS ha estado trabajando bajo la supervisión del Administrador Concursal para encontrar la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo y defender los intereses de los acreedores, accionistas y empleados, según su orden de preferencia previsto por la Ley Concursal.

El día 23 de mayo de 2014, SPS, junto con sus filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding en Holanda y Suecia, han presentado una Propuesta de Convenio Anticipado (PAC) ante el Juzgado.

La PAC ha sido presentada con la adhesión de los dos bancos principales que forman parte de la financiación sindicada del Grupo, y tiene como objetivo la salida del concurso de la compañía a través de un plan de pago para todos sus acreedores, consistente en una quita y un pago en especie mediante la entrega de acciones de SPS. La PAC ha sido admitida a trámite por el Juzgado el día 26 de mayo de 2014.

Con fecha 4 de junio de 2014, dentro del plazo concedido por el Juzgado, la Administración Concursal ha depositado su Informe de Evaluación sobre las Propuestas Anticipadas de Convenio y los Planes de Viabilidad y Planes de Pago con opinión favorable.

Con fecha 9 de octubre de 2014, el Administrador Concursal ha emitido los Textos Definitivos de Service Point Solutions y las filiales del grupo Service Point que han presentado la Propuesta de Convenio Anticipado en fecha 23 de mayo de 2014. Los Textos Definitivos incluía la información necesaria para la resolución positiva de la PAC por parte del Juzgado.

El resumen de la masa pasiva y situación patrimonial de Service Point Solutions, S.A. incluido en el Informe Final se muestra en los siguientes cuadros:

Créditos Concuriales	En euros
Créditos con privilegio especial	98.226.281
Créditos con privilegio general (91.1 y 91.2)	42.014
Créditos con privilegio general (91.4)	23.859
Créditos ordinarios	7.839.824
Créditos subordinados	12.355.322
Total Créditos Concuriales	118.487.300
Situación Patrimonial	En euros
Inventario Masa Activa	133.473.625
Créditos Concuriales	(118.487.300)
Estado Patrimonial	14.986.325

Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado Sentencia aprobando el convenio anticipado de acreedores adquiriendo plena eficacia en los términos legales desde la fecha de su aprobación, cesando los efectos de la declaración de concurso y cesando los administradores excepto en la fiscalización de la completa satisfacción de los créditos contra la masa y en lo relativo a la pieza de calificación. Con la misma fecha el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha dictado Sentencia con idéntico contenido respecto de las filiales operativas en Bélgica y España y las compañías sub-holding del Grupo en Holanda y Suecia.

En fecha 5 de febrero de 2015 se declaró la firmeza de dicha sentencia.

Cambios en el Consejo de Administración

Tras la dimisión de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, el día 24 de febrero de 2014 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas para nombrar o ratificar el nombramiento de nuevos consejeros para cubrir las vacantes existentes. Se ha ratificado el nombramiento por cooptación de D. Matteo Buzzi y Dña. Mireia Blanch Olivé, acordados en los Consejos de

Administración celebrados los días 6 y 19 de noviembre de 2013. Se han nombrado cuatro consejeros nuevos, D. Víctor Manuel Rodríguez Martín, D. Santiago José González Palomo, D. Mauricio Miguel Canals Ramoneda y Dña. Belinda Adams para cubrir las vacantes existentes durante el proceso concursal. Con fecha 18 de marzo de 2015, D. Santiago José González Palomo ha presentado su renuncia.

Venta de determinados activos del Grupo

Durante el segundo trimestre de 2014, algunos de los activos intervenidos por parte de los bancos (en Reino Unido, Noruega y Suecia) se han vendido a la multinacional del sector, Paragon Group Ltd con base en Reino Unido.

Asimismo, el día 28 de julio, tras un proceso judicial de venta de determinados activos y ciertas obligaciones de las filiales holandesas, el Juzgado de lo Mercantil número 8 de Barcelona ha adjudicado la Unidad Productiva de las citadas filiales holandesas a Paragon Group. Dicha venta de Unidad Productiva se ha realizado ante la previsible aceleración del deterioro del negocio y la reducción de valor del activo. El Consejo de Administración de SPS había llegado a la conclusión de que la única manera de preservar una parte sustancial de la actividad empresarial de las filiales era de poner en marcha un proceso para seleccionar un comprador que tome el control inmediato de la Unidad Productiva y la provea de la necesaria financiación del activo circulante, consiguiendo de este modo su viabilidad y la preservación del máximo número de puestos de trabajo.

Conversión de obligaciones convertibles

En fecha 23 de mayo de 2014, el Consejo de Administración ha acordado ejecutar una ampliación de capital por un importe de 15 millones de euros mediante la emisión de 25 millones de acciones nuevas para atender a la conversión y consiguiente amortización de 15 millones de obligaciones convertibles de 1 euro de valor nominal cada una, cuya conversión ha solicitado Paragon Financial Investments Ltd y de esta manera se convierte en el principal accionista de Service Point Solutions, S.A. con una participación del 12,4% de la compañía.

No se han producido otros hechos significativos después del 31 de diciembre de 2013.

32. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad del Grupo, éste no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

ANEXO

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

PRINCIPALES SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDADO

ANEXO

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Principales Sociedades que Componen el Grupo Consolidado (dependientes, asociadas y joint ventures)

Company	Registered office	Activity	% Voting Rights	% Economic Rights
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	C/Pau Casals 161-163 El Prat de Llobregat, Barcelona (Spain)	Digital reprographics and document	100%	100%
Globalgrafixnet, S.A.	Ronda de General Mitre, 1ª planta, Barcelona (Spain)	Digital reprographics and document	100%	100%
Service Point Netherlands Holdings, B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (The Netherlands)	Holding shares	100%	100%
Service Point Nederland B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (The Netherlands)	Digital reprographics and document	0%	100%
Postkamer Beheer B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (The Netherlands)	Digital reprographics and document	0%	100%
Xireme Print B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (The Netherlands)	Digital reprographics and document	75%	75%
Service Point Belgium N.V.	Industrieterrein Kolmen, 1119, Aiken (Belgium)	Digital reprographics and document	100%	100%
GPP Capital, Plc.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Holding shares	0%	100%
Service Point UK, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Digital reprographics and document	0%	100%
CBF Group Plc	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Digital reprographics and document	0%	100%
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Digital reprographics and document	0%	100%
Chris Fowler International (Asia) Ltd	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Digital reprographics and document	0%	100%
Doesean Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Imagetek Services Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Aarqee Systems, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Aarqee Systems Export, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Sine Malloch, Ltd.	539-543 Sauchiehall Street, Glasgow (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
UDO Mayfair, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Sarkpoint Reprographic, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Chroma Reprographic, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
UDO Group Export, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
Scot Douglas, Ltd.	539-543 Sauchiehall Street, Glasgow (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
The Copy Shop of South West of England, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
L.D.O. Geoprint, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
UDO FM, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
GPP Finance Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Dormant	0%	100%
GPP Partnership Investments, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Holding shares	0%	100%
GPP Group Investments, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (United Kingdom)	Holding shares	0%	100%
Wagon Holdings, Inc.	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (USA)	Holding shares	0%	100%
P P USA III, Inc.	c/o National Registered Agents, Inc. 208 S. LaSalle Street, Suite 1855, Chicago, Illinois 60604, (USA)	Holding shares	0%	100%
Service Point USA, Inc.	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (USA)	Digital reprographics and document	0%	100%
Chris Fowler International (USA) Inc	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (USA)	Digital reprographics and document	0%	100%
Service Point Norway Holding, A.S.	Martin Linges vei 17, 1367 Sarøya (Norway)	Holding shares	0%	100%
Allkopi Service Point A.S.	Martin Linges vei 17, 1367 Sarøya (Norway)	Digital reprographics and document	0%	100%
Elanders Novum A.S.	Broekkvieten 80, 0582 Oslo (Norway)	Digital reprographics and document	0%	100%
Thrane Gruppen A.S.	Martin Linges vei 17, 1367 Sarøya (Norway)	Digital reprographics and document	0%	100%
KSB, B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (The Netherlands)	Digital reprographics and document	0%	100%
Service Point Nordic, A.B.	Sora Trätgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Sweden)	Holding shares	0%	100%
Holmbergs i Malmö A.B.	Sora Trätgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Sweden)	Digital reprographics and document	0%	100%
Service Point Germany Holding, GmbH	Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Germany)	Digital reprographics and document	0%	100%
Koebeke GmbH	Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Germany)	Digital reprographics and document	0%	100%
P P Service Point Ireland, Ltd.	30 Botanic Avenue, Drumcondra, Dublin 9 (Ireland)	Dormant	100%	100%
P P Italia, S.r.l.	Via Goldoni 11, Milan (Italy).	Dormant	100%	100%
Amrose e Lyndman, Sr.I.	Via Goldoni 11, Milan (Italy).	Dormant	100%	100%

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión consolidado **Correspondiente al ejercicio 2013**

1 Informe de gestión

Durante el año 2013, Service Point Point Solutions (SPS.MC) continúa con las medidas para recuperar niveles de rentabilidad y crear una base de costes más flexibles para el futuro. Las acciones de gestión se han llevado a cabo tanto en el área de ingresos, fortaleciendo el enfoque de la compañía en las líneas de servicios estratégicos, como en la parte de costes, donde se han ejecutado importantes reducciones de gastos cuyo impacto está siendo visible ya en el tercer trimestre. Asimismo, se han empezado a implementar los proyectos de centralización en las áreas de producción y back-office, que se espera tengan un impacto muy relevante en la cuenta de explotación del grupo a medio plazo.

Durante los primeros nueve meses de 2013, las ventas han ascendido a 132 millones de euros, un 16% por debajo del mismo periodo del ejercicio anterior. Sin los cambios en el perímetro de consolidación (salida de Francia) y cambios realizados en las condiciones de facturación de algunos contratos con clientes en Holanda, las ventas acumuladas a septiembre habrían bajado en un 9,5%. A pesar de la reducción en la línea de ventas, el resultado bruto de explotación ha aumentado un 4%, a base de control y reducción exhaustiva de los costes operativos, y mejoras en el margen bruto, reforzando las actividades con mayor margen, como la impresión bajo demanda y el desarrollo del canal on-line. A lo largo del tercer trimestre, la compañía ha reducido su base de costes en un 18,7% comparado con el mismo trimestre del año. Las actuaciones emprendidas hasta la fecha suponen una reducción de gastos anualizada por importe de 5 millones de euros.

Durante el cuarto trimestre de 2013, Service Point Solutions y los bancos que forman parte de su financiación sindicada no consiguieron llegar a un acuerdo sobre la refinanciación de su deuda, y la compañía fue abocada al proceso pre-concursal. Los resultados de este trimestre reflejan la depreciación de los activos que han salido del perímetro de consolidación del Grupo.

En fecha 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas a las entidades financieras hasta aquella fecha, la aceleración y vencimiento anticipado de los créditos, al no extenderse el “standstill”, y la puesta en marcha de la ejecución de las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia). El mismo día, el Consejo de Administración de la compañía tomó la decisión de presentar la solicitud prevista en el artículo 5bis de la Ley Concursal.

SPS mantiene a fecha de hoy la titularidad de las acciones de compañías arriba mencionadas, pero como ya están controladas por un administrador (Ernst & Young LLP), SPS no recibe la información económico-financiera, y por consiguiente ha procedido a la desconsolidación de las mismas a partir del 1 de octubre de 2013. Por esta razón los datos del cuarto trimestre de 2013 no son comparables con los del mismo periodo del año anterior. A partir de 1 de octubre de 2013, el perímetro de consolidación del Grupo solo incluye los negocios en Bélgica, Holanda, España y Alemania

Durante el cuarto trimestre de 2013 los resultados de las filiales no intervenidas han estado en línea con los del segundo y tercer trimestre, mostrando una evolución positiva, sobre todo a niveles de rentabilidad. A lo largo del año 2013, la compañía ha continuado con la implementación de medidas para recuperar niveles de rentabilidad y crear una base de costes más flexibles para el futuro. Las principales acciones de gestión se han llevado a cabo en el área de costes, donde se han ejecutado importantes reducciones de gastos cuyo impacto está siendo visible ya en el último semestre. Asimismo las relaciones con los clientes se han mostrado relativamente positivas a pesar del entorno del proceso pre-concursal y luego concursal y por ello el beneficio operativo del Grupo en el cuarto

trimestre ha sido positivo, comparado con una pérdida de 1,5 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

A 31 de diciembre de 2013 el grupo no mantenía acciones en autocartera.

2 Información requerida por el Artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

a) Estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio la totalidad de las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas. Las acciones se cotizan en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

El artículo 12 de los Estatutos sociales, establece que todos los accionistas, incluidos los que no tienen derecho a voto, podrán asistir a las Juntas Generales.

b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores

Según el artículo 6 de los Estatutos sociales las acciones son transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. La transmisión de las acciones de la sociedad tendrá lugar por transferencia contable y se regulará por lo dispuesto en la normativa aplicable al sistema de representación de valores mediante anotaciones en cuenta.

c) Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas

A 31 de diciembre de 2013 no existen participaciones significativas en el capital de la sociedad. A fecha de formulación de las cuentas anuales, Paragon Group Limited mantiene un 12,4% de las acciones de la compañía.

d) Cualquier restricción al derecho de voto

No existen en los Estatutos sociales restricciones específicas de este derecho.

e) Pactos parasociales

No han existido Pactos Parasociales durante el ejercicio 2013.

f) Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad

(i) Nombramiento y sustitución de miembros del Consejo de Administración.

Los artículos 17, 18, y 20 de los Estatutos sociales regulan en esencia lo siguiente:

La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta. El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros como mínimo y diez como máximo, elegidos por la Junta General, correspondiendo a ésta la determinación exacta de su número. Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Capital. Para ser nombrado administrador no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas

como jurídicas, pero en este último caso deberán nombrarse a estos efectos, una o varias personas físicas que las representen, cumpliendo lo preceptuado en la Ley. No podrán ser administradores las personas declaradas incompatibles por la Ley 12/1995 de 11 de mayo, las que incurran en las prohibiciones del artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital y en las demás leyes estatales y autonómicas vigentes.

Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cinco años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria. No obstante, los administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento por la Junta General.

Si la Junta no los hubiese designado, el Consejo nombrará de su seno un Presidente y si lo considera oportuno uno o varios Vicepresidentes. Asimismo nombrará libremente a la persona que haya de desempeñar el cargo de Secretario y si lo estima conveniente otra de Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros, los cuales asistirán a las reuniones del Consejo con voz y sin voto, salvo que ostenten la cualidad de Consejero. El Consejo regulará su propio funcionamiento, aceptará la dimisión de los Consejeros y procederá, en su caso, si se producen vacantes durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores, a designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlos hasta que se reúna la primera Junta General. Las discusiones y acuerdos del Consejo se llevarán a un Libro de Actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario o por el Vicepresidente y el Vicesecretario, en su caso.

(ii) Modificación de los estatutos de la Sociedad.

Según el Artículo 13 de los Estatutos Sociales para cualquier modificación de los Estatutos sociales será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados, que posean al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital si bien, cuando concurren accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

g) Poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

La representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, corresponde al Consejo de Administración en forma colegiada y por decisión mayoritaria según lo establecido en el art. 17 de los Estatutos, teniendo facultades, lo más ampliamente entendidas, para contratar en general, realizar toda clase de actos y negocios, obligacionales o dispositivos, de administración ordinaria o extraordinaria y de riguroso dominio, respecto a toda clase de bienes, muebles, inmuebles, dinero, valores mobiliarios y efectos de comercio sin más excepción que la de aquellos asuntos que sean competencia de otros géneros o no estén incluidos en el objeto social.

A título enunciativo, y no limitativo, se enumeran las siguientes facultades:

(i) Designar, de entre sus miembros, un Presidente y un Vicepresidente. Designar, asimismo, un Secretario y un Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros.

(ii) Acordar la convocatoria de las Juntas, tanto Ordinarias como Extraordinarias, como y cuando proceda, conforme a los presentes Estatutos, redactando el Orden del Día y formulando las propuestas que sean procedentes conforme a la naturaleza de la Junta que se convoque.

(iii) Representar a la sociedad en juicio y fuera de él, en todos los asuntos y actos administrativos y judiciales, civiles, mercantiles y penales, ante la Administración del Estado y las Corporaciones Públicas de todo orden, así como ante cualquier Jurisdicción (ordinaria, administrativa, especial, laboral, etc.) incluido el Tribunal Supremo y, en cualquier instancia, ejerciendo toda clase de acciones que le correspondan en defensa de sus derechos, con la facultad expresa de absolver posiciones en confesión judicial, dando y otorgando los oportunos poderes a Procuradores y nombrando Abogados para que representen y defiendan a la sociedad en dichos Tribunales y Organismos.

(iv) Dirigir y administrar los negocios, atendiendo a la gestión de los mismos de una manera constante. A este fin, establecerá las normas de gobierno y el régimen de administración de la sociedad, organizando y reglamentando los servicios técnicos y administrativos de la sociedad.

(v) Celebrar toda clase de contratos y realizar actos de administración y disposición sobre cualquier clase de bienes o derechos, mediante los pactos y condiciones que juzgue convenientes, y constituir y cancelar hipotecas y otros gravámenes o derechos reales sobre los bienes de la sociedad, así como renunciar, mediante pago o sin él, a toda clase de privilegios o derechos. Podrá, asimismo, decidir la participación de la sociedad en otras empresas o sociedades.

(vi) Llevar la firma y actuar en nombre de la sociedad en toda clase de operaciones bancarias, abriendo y cerrando cuentas corrientes, disponiendo de ellas, interviniendo en letras de cambio como librador, aceptante, avalista, endosante, endosatario o tenedor de las mismas; abriendo créditos, con o sin garantía y cancelarlos, hacer transferencias de fondos, rentas, créditos o valores, usando cualquier procedimiento de giro o movimiento de dinero; aprobar saldos y cuentas finiquitas, constituir y retirar depósitos o fianzas, compensar cuentas, formalizar cambios, etc., todo ello realizable, tanto con el Banco de España y la Banca Oficial como con entidades bancarias privadas y cualesquiera organismos de la Administración del Estado, así como adoptar todas y cualesquiera medidas y celebrar los contratos necesarios o convenientes para realizar el objeto social, incluyendo los que entrañen adquisición o disposición de cualquier clase de bienes.

(vii) Tomar, en general, dinero a préstamo, estipulando libremente los plazos, intereses, forma de pago y demás condiciones que considere convenientes y firmar los documentos públicos y privados que sean necesarios a dichos fines.

(viii) Nombrar, destinar y despedir todo el personal de la sociedad, asignándoles los sueldos y gratificaciones que procedan.

(ix) Podrá, asimismo, conferir poderes a cualesquiera personas, así como revocarlos.

(x) Regular su propio funcionamiento en todo lo que esté especialmente previsto por la Ley o por los presente Estatutos.

Las facultades que acaban de enumerarse no tienen carácter limitativo, sino meramente enunciativo, entendiéndose que corresponden al Consejo todas aquellas facultades que no estén expresamente reservadas a la Junta General.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Junio de 2012 aprobó:

i) Delegar en el Consejo de Administración para que pueda emitir obligaciones convertibles en acciones, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, así como de la facultad de garantizar, en su caso, las emisiones efectuadas; aumento de capital en la cuantía necesaria para atender la conversión.

El plazo para el ejercicio de las facultades delegadas será de cinco años, contado a partir de la aprobación de este acuerdo por la Junta.

ii) Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales.

iii) Delegar en el Consejo de Administración, al amparo del artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, de la facultad de acordar un aumento de capital social, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de 5 años y hasta como máximo un importe equivalente a la mitad del capital social de la compañía en el momento de la autorización, en la cuantía que éste decida, con previsión de suscripción incompleta; delegando asimismo, de conformidad con lo previsto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de capital, la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones y la facultad de modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales.

h) Acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la Sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la Sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información

No procede

i) Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición

Conforme se señala en la nota 29 de los Estados Financieros Consolidados de Service Point Solutions, S.A., existe un total de cinco miembros de la dirección de las distintas sociedades del grupo Service Point Solutions, S.A., incluyendo consejeros ejecutivos cuyos contratos contemplan los casos previstos en este epígrafe, con indemnizaciones de hasta dos años como máximo de su retribución.

* * * * *

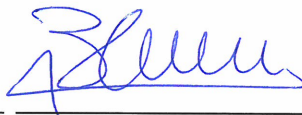
Declaración de responsabilidad y formulación de cuentas anuales consolidadas

Los administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Service Point Solutions, S.A. y las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión aprobado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Service Point Solutions, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta. De conformidad con las disposiciones vigentes, los administradores proceden a firmar esta declaración de responsabilidad, las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A. y sociedades filiales que componen el Grupo Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cerrados a 31 de diciembre de 2013.


Fecha de formulación: 15 de abril de 2015



D. Matteo Buzzi
Presidente y Consejero Delegado



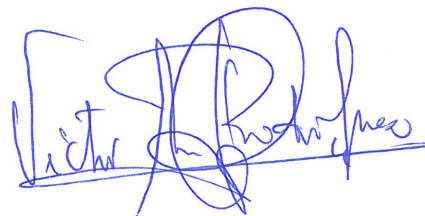
Dña. Mireia Blanch Olivé
Vocal



Dña. Belinda Adams
Vocal



D. Mauricio Canals Ramoneda
Vocal



D. Victor Rodríguez Martín
Vocal